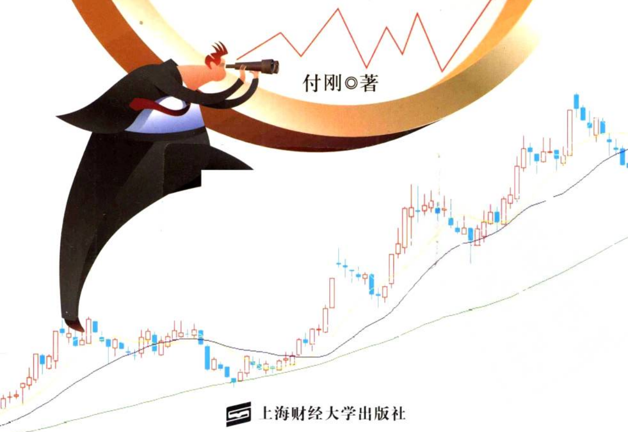
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股民短训赢系列

从零开始学炒股

CONG LING KAISHI XUE CHAOGU

付刚◎著



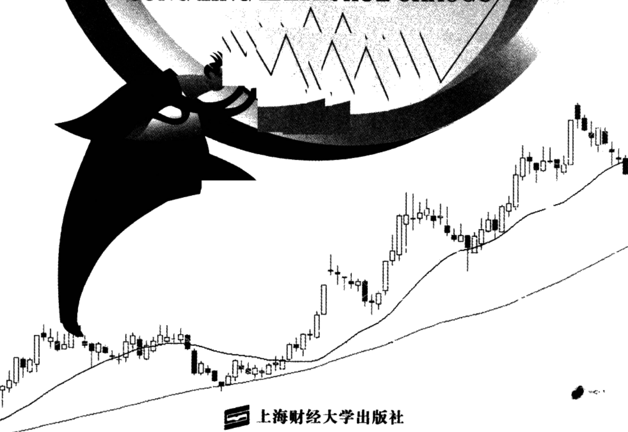
上海财经大学出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股民短训赢系列

从零开始学炒股

CONG LING KAISHI XUE CHAOGU



上海财经大学出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目(CIP)数据

从零开始学炒股/付刚著.—上海:上海财经大学出版社,2011.5
(股民短训赢系列)
ISBN 978-7-5642-0953-7/F·0953

Ⅰ.①从… Ⅱ.①付… Ⅲ.①股票-证券交易-基本知识
Ⅳ.①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 006494 号

□ 策　　划　朱世祥
□ 责任编辑　俞晓峰
□ 封面设计　媚文花

CONGLING KAISHI XUE CHAOGU
从 零 开 始 学 炒 股

付 刚 著

上海财经大学出版社出版发行
(上海市武东路 321 号乙　邮编 200434)
网　　址:http://www.sufep.com
电子邮箱:webmaster @ sufep.com
全国新华书店经销
上海叶大印务发展有限公司印刷装订
2011 年 5 月第 1 版　2011 年 5 月第 1 次印刷

787mm×1092mm　1/16　15.75 印张(插页:1)　204 千字
印数:0 001—5 000　定价:32.00 元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前　言

2006年下半年至2007年，中国股市进入10年不遇的大牛市，大批股民涌入股市。

2008年股市暴跌，投资者信心受挫，一些股民开始纷纷退出股市。

2009年是极其不平凡的一年，在经历了2008年的暴跌之后，在牛年里A股迎来了大幅反弹，续写了2007年财富快速翻番的神话。

2010年中国股市长期在震荡行情中徘徊，随着年底人民币升值，越来越多的热钱涌入股市，为中国股市的上行提供额外动力。在此情况下，不管是以前决定退出股市的老股民，还是刚入市的新股民，都再一次对中国股市充满了信心。于是，中国股市再次呈现出欣欣向荣的局面。一些还未曾走进过股市、未曾接触过股票的人，也开始纷纷踏入这个领域，以实现自己的财富梦想。

老股民可谓是久经沙场的老将，他们通过精湛的股市分析技术、老练稳重的心态来应对股市中的重重荆棘和障碍。而那些还未曾接触过股票的人呢，当他们走进证券交易所的那一刻就蒙了。因为他们知道了炒股原来并不像他们想象的那么简单，他们需要掌握很多知识，没有这些知识作铺垫，他们就根本无从下手，更别说投资盈利了。

现在所谓的老股民也是从以前新股民转变而来的，在此过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

程中他们经历过很多失败，他们今天的成功也是从昨天的失败中走出来的。难道每一个新股民的成功都要从失败中走过来吗？难道每一个新股民的盈利都得在赔得一塌糊涂之后才会有吗？答案当然是否定的。其实，只要在进入股市之前做好充分的准备，在一系列主、客观因素上下一番苦功，新股民同样也可以炼成股市“牛人”，而不仅仅是给别人抬轿子。

2010年是中国股市红火的一年，在此我们衷心地祝愿踏入股市这个财富大门的股民们，能够以正确的炒股方法实现他们的财富梦想。

这是一本讲述炒股最基本知识的书籍。本书先是帮助读者简单地认识股市的有关规定，如新股民如何入市、股票的交易规则等基本知识，之后又分析了股票的投资技术。技术是炒股必不可少的技能，不管是一个初涉股市的新手，还是一个经久沙场的老手，都需要掌握股票投资技术。这部分内容主要包括四个方面：股市K线图、技术分析指标、技术分析的形态，以及趋势线和轨道线。如果上面这些内容都是理论部分的话，从第三章开始，我们就重点讲述实际操作的部分。有些股民买了大量的书籍来看，但是却不能真正地加以运用，主要原因就是他们只掌握了理论部分，对于实战部分却掌握很少。在接下来的章节里，我们主要介绍看盘、选股和跟庄的一些知识。

理论是基础，实战是关键，心态也必不可少。其实炒股有时候炒的不仅仅是技术，有时候也是心态。在最后一章里，我们介绍了一些常见的股票分析软件，这些软件都是炒股经常要用到的。此外，本书还开设了“实战箴言”小栏目，使全书简单易学，便于模仿。

本书适合正准备入市的淘金者以及初入股市经验尚浅的新股民学习。

付　刚

2011年4月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目　录

前言 …… 1

第一章　初入股市：必备的基础知识 …… 1
第一节　入市前的准备 …… 1
一、了解股票 …… 1
二、了解股市 …… 8
三、了解股市常用术语 …… 10
四、掌握股票的买卖方式 …… 15
第二节　新股民如何入市 …… 21
一、开设股票账户 …… 21
二、开设资金账户 …… 21
三、办理股票委托买卖 …… 22
四、记住股票交易时间 …… 28
第三节　股票交易规则 …… 29
一、集合竞价 …… 29
二、清算、交割与过户 …… 32
三、股票的交易费用 …… 36

第二章　发掘财源：基本面解读 …… 39
第一节　基本面分析的内容 …… 39

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、宏观形势分析 …… 39
二、行业背景分析 …… 42
三、公司财务分析 …… 46
第二节　基本面分析实战技巧 …… 50
一、根据市场热点进行投资 …… 50
二、根据公司年报进行投资 …… 54
三、根据市盈率进行投资 …… 56
四、根据个股成长性进行投资 …… 58

第三章　按图索骥:股票投资的技术分析 …… 61
第一节　股市 K 线图形解析 …… 61
一、单 K 线解析 …… 61
二、双 K 线解析 …… 67
三、三日 K 线解析 …… 72
四、多日 K 线解析 …… 79
第二节　技术分析的常用指标 …… 86
一、MACD 指标 …… 86
二、BOLL 指标 …… 88
三、W%R 指标 …… 92
四、KDJ 指标 …… 94
五、RSI 指标 …… 99
六、DMI 指标 …… 103
七、PSY 指标 …… 107
八、OBOS 指标 …… 110
第三节　技术分析的常见形态 …… 113
一、矩形形态 …… 113
二、菱形形态 …… 116
三、旗形形态 …… 117
四、楔形形态 …… 122

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四节　趋势线与轨道线分析 …… 125
一、趋势线 …… 125
二、轨道线 …… 128

第四章　火眼金睛:教你学看盘 …… 132
第一节　读懂大盘中的奥秘 …… 132
一、看懂股市大盘 …… 132
二、看懂大盘走势图 …… 134
三、买盘口应具备的理性头脑 …… 136
第二节　盯紧大盘短线信号 …… 140
一、上午休盘前猎寻短线机会 …… 140
二、下午复盘后猎寻短线机会 …… 141

第五章　胜券在握:股票买卖实战技巧 …… 143
第一节　股市选股技巧 …… 143
一、空头市场选股思维 …… 143
二、多头市场选股思维 …… 145
三、逼空行情选股思维 …… 148
第二节　股票买卖技巧 …… 149
一、趋势线发出的最佳买卖信号 …… 149
二、移动平均线发出的最佳买卖信号 …… 152
三、成交量发出的最佳买卖信号 …… 161
第三节　投资新股技巧 …… 165
一、申购新股流程 …… 165
二、“打新股”要脉准获利时机 …… 166
三、“打新股”须规避的误区 …… 169

第六章　庄家迷踪:新股民跟庄实战 …… 172
第一节　摸清庄家的底细 …… 172

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、庄家的分类 …… 172
二、庄家的优势与弱点 …… 176
三、庄家的坐庄路线 …… 178
第二节 寻庄:破译主力的实力及动向 …… 181
一、巧妙算出主力的持仓量及持仓成本 …… 181
二、准确判断主力的吸筹及出货 …… 184
三、快速发现主力的洗盘 …… 188
第三节 跟上不同形态的庄股 …… 191
一、跟短线庄能快速赢利 …… 191
二、跟长线庄回报丰厚 …… 192
三、掌握跟新庄、老庄的策略 …… 193
第四节 应该避开的庄家陷阱 …… 194
一、识破主力的“骗线”手法 …… 194
二、琢磨主力的对敲 …… 198
三、规避主力的消息陷阱 …… 200

第七章 稳中取胜:新股民规避风险须知 …… 202
第一节 防范心理误区 …… 202
一、盲目从众 …… 202
二、犹豫不决 …… 203
三、恐惧与贪婪 …… 205
四、赌博心理 …… 206
第二节 警惕股市信息 …… 207
一、正式消息 …… 208
二、股市传闻 …… 208
三、猜测预计 …… 208
四、股市谣言 …… 209
第三节 必备的止损解套思维 …… 210
一、股票止损方法 …… 210

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、股票解套方法 …… 214

第八章 股民必知的炒股工具 …… 220
第一节 电脑炒股 …… 220
一、电脑炒股的优点 …… 220
二、电脑炒股的程序 …… 222
三、保护网上交易的安全 …… 224
第二节 电脑炒股软件简介 …… 226
一、分析家软件 …… 226
二、大智慧软件 …… 227
三、通达信软件 …… 228
四、证券之星软件 …… 230
第三节 手机炒股软件简介 …… 234
一、大智慧手机炒股软件 …… 234
二、同花顺手机炒股软件 …… 237

参考文献 …… 240

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章　初入股市：必备的基础知识

第一节　入市前的准备

一、了解股票

投资者在进入股市之前，首先要对股票的价格、股票的价值以及股票的分类有一定的了解。

（一）股票的价格

股票就是一张所有权凭证，其本身并没有任何价值，它不像黄金那样具有内在价值，也不像汽车那样拥有实用价值，股票本身的价值充其量不过是印刷一张纸及纸本身的价钱。但它可以当作商品出卖，并且有一定的价格。股票价格又叫股票行市，是指股票在证券市场上买卖的价格。股票有市场价格和理论价格之分。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 股票的市场价格

股票的市场价格一般是指股票在二级市场上买卖的价格，它等于股票的预期收益除以市场利率。发行市场和流通市场是股票的两大主要市场，因而股票的市场价格也就有发行价格和流通价格之分。股票的发行价格就是发行公司与证券承销商议定的价格，主要有以下三种情况：

(1)股票的发行价格等于股票的票面价值。

(2)以股票在流通市场上的价格为基准来确定股票的发行价格。

(3)股票的发行价格在股票面值与市场流通价格之间。通常对原有股东有偿配股时采用这种价格。

在一般情况下，国际市场上所采用的股票发行价格的公式如下：

股票发行价格＝市盈率还原值×40%＋股息还原率×20%＋每股净值×20%＋预计当年股息与一年期存款利率还原值×20%

相对于其他公式来说，这个公式全面地考虑了利率、股息、流通市场的股票价格等因素，这些因素对股票发行价格有很大的影响。

2. 股票的理论价格

股票代表的是持有者对持有公司股份的一张书面凭证。这种股东权的直接经济利益，表现为股息、红利收入。所谓的理论价格，就是股票持有者为获得这种股息、红利收入而付出的代价。

静态地看，股息收入与利息收入同样都是经济收入，但是投资者究竟是把资金投资于股票还是存入银行，这首先取决于哪一种投资的收益率更高。如果利息率低于股息率，更多的人就会投资股票，股票价格就会上涨，从而股息率就会下降，直到股息率与市场利率接近为止。按照这种分析，可以得出股票的理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

论价格公式为：

股票理论价格＝股息红利收益/市场利率

从上面的分析我们可以知道，股票的理论价格与股票的市场价格并不会相等，甚至两者有相当大的差距。但是，股票的理论价格为预测股票市场价格的变动趋势提供了重要依据。同时，它也是股票市场价格形成的一个基础性因素。

（二）股票的价值

股票的价值，就是用货币的形式来衡量股票作为获利手段的价值。所谓获利手段，即凭借着股票，持有人可取得的经济利益。利益越大，股票的价值就越高。在股票的价值中，有面值、净值、清算价值、市场价值和内在价值五种。

（1）面值。票面价值即面值，是指在股票票面上标明的金额。股票面值通常以每股为单位，股票上市发行公司将其资本额分为若干股，每一股所代表的资本额即为每股面值。股票的面值是固定的。亦有某些股票是没有面值的。股票面值的作用之一是可以确定每一股份对股份公司所占有的一定比例。例如，某公司发行的股票总面值为 100 万元，每股面值为 100 元，那么每股股票就表示对公司的万分之一的所有权。

（2）净值。股票净值，即账面价值或每股净资产，是指每股股票所代表的实际资产的价值。股份公司的经营业绩越好、资产增值越快，股票净值就越高，股东所拥有的权益也越多。股票上市发行公司的净值，为股东所享有，所以会计上又将净值作为股东权益，意思是不论哪种性质的公积金、保留盈余或累积盈余，尽管并未以股利形式配发，也未在股票面值上反映出来，其所有权仍然属于股东。

股票的账面价值虽然只是一个会计概念，但它对于投资者进行投资分析具有较大的参考作用，也是产生股票价格的直接根据，因为股票价格越贴近每股净资产，它就越接近于股票的账面价值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3)清算价值。股票清算价值是指公司清算时每个股份所代表的实际价值。股票的清算价格是指一旦股份公司破产或倒闭后进行清算，每股股票所代表的实际价值。从理论上而言，净值应与清算值一致，但实际情况并非如此，只有当企业破产清算时，其所有资产的实际售价与财产报表上所反映的账面价值一致时，两者才会相等。

(4)市场价值。股票的市场价值，又称为股票的市值，是指股票在交易过程中交易双方达成的成交价。股票的市值直接反映着股票市场行情，是股民买卖股票的依据。股票行市直接取决于两个基本因素：一是股票预期的股息，二是银行的利息率。计算公式如下：

股票价格＝预期股息/利息率

(5)内在价值。股票的内在价值是指股票未来现金流入的现值。它是股票的真实价值，也叫理论价值。股票的未来现金流入包括两部分：每期预期股利以及出售时得到的收入。股票的内在价值由一系列股利和将来出售时售价的现值所构成。

(三)股票的种类

股票种类很多，可谓五花八门、形形色色。这些股票名称不同，形式和权益各异。因此，股票的分类方法也是多种多样的，最常见的分类方法主要有以下几种：

1. 根据上市地区划分

(1)A股。A股也称为人民币普通股票、流通股、社会公众股、普通股，是指那些在中国内地注册、在中国内地上市的普通股票，以人民币认购和交易。A股主要有以下几个特点：

①A股市场一直有很好的流动性，市场换手率一直很高，具有很强的投机性。

②A股是在公司发行的流通股中占最大比重的股票，也是流通性较好的股票，但多数公司的A股并不是公司发行最多的股票，因为目前我国的上市公司除了发行A股外，多数还有非

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

流通的国家股或国有法人股等。

③A股市场具有很好的韧性，只要稍有条件配合，就会走出一波行情，即使市场整体没有行情，局部热点也会层出不穷，甚至很多时候行情并不需要基本面的配合。

(2)B股。B股也称为人民币特种股票，是指那些在中国内地注册、在中国内地上市的特种股票，以人民币标明面值，只能以外币认购和交易。它的投资人限于外国的自然人、法人和其他组织，中国香港、澳门、台湾地区的自然人、法人和其他组织，以及定居在国外的中国公民。

(3)H股。H股也称为国企股，是指国有企业在香港(Hong Kong)上市的股票。H股为实物股票，实行"T+0"交割制度，无涨跌幅限制。中国地区机构投资者可以投资H股，大陆地区个人目前尚不能直接投资H股。目前，内地居民主要通过两种途径投资香港股市：

①内地居民亲自到香港开设港股账户。采用这种方法的时候，需要备齐通行证加身份证或是证件护照，另外还要附带一张能够证明户主常住地的水电缴费单。

②通过中介公司开户，缴纳一定的手续费后就可以开始操作。目前大部分机构投资者采取这种方式。

(4)S股。S股是指那些生产或者经营等主要核心业务在中国内地而企业的注册地在新加坡(Singapore)或者其他国家和地区，且在新加坡交易所上市挂牌的企业股票。S股在我国是指尚未进行股权分置改革，或者已进入改革程序但尚未实施股权分置改革方案的股票，在股名前加S，此标记从2006年10月9日起启用。

(5)N股。N股是指那些在中国内地注册、在纽约(New York)上市的外资股。在我国股市中，当股票名称前出现了N字样，表示这只股是当日新上市的股票，字母N是英语new(新)的缩写。看到带有N字头的股票时，投资者除了知道它是新股外，还应认识到这只股票的当日股价在市场上是不受涨跌幅限

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

制的，涨幅可以高于10%，跌幅也可深于10%。

2. 根据业绩划分

(1)ST股。ST股是指境内上市公司连续两年亏损而被特别处理的股票。＊ST是指境内上市公司连续三年亏损的股票。"摘帽"是指原来是ST的，现在去掉ST了。

(2)垃圾股。顾名思义，"垃圾股"就是那些业绩较差、问题较多的个股。一般每股收益在0.10元以下的个股均可称作垃圾股，其股票在市场上的表现萎靡不振，股价走低，交投不活跃，年终分红也差。目前国内垃圾股可分为三个部分：一部分是ST股票，即连续两年亏损或每股净资产值低于1元的股票；一部分是PT股票，指连续三年亏损的股票；还有一部分是指除去前面两类之外，业绩在0.10元以下的股票。

【案例】 金城股份(000820)2010年4月14日晚间公告，公司2008年、2009年连续两个会计年度亏损，根据有关规定，公司股票自4月16日起将被深交所实行"退市风险警示"特别处理。股票简称将变更为"＊ST金城"，股票报价的日涨跌幅度限制为5%。公司股票将于4月15日停牌一天，16日复牌。此后该股一路下挫(如图1—1所示)。

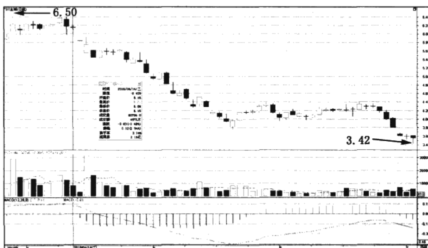


图1—1 金城股份(000820)日K线走势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3)绩优股。绩优股是指公司经营业绩很好，每股收益0.50元以上的股票。绩优股具有较高的投资回报和投资价值。其公司拥有资金、市场、信誉等方面的优势，对各种市场变化具有较强的承受和适应能力，绩优股的股价一般相对稳定且呈长期上升趋势。因此，绩优股总是受到投资者尤其是从事长期投资的稳健型投资者的青睐(如图1—2所示)。

图1—2 绩优股贵州茅台(600519)

(4)蓝筹股。在股票市场上，那些在其所属行业内占有重要支配性地位，业绩优良、成交活跃、红利优厚的大公司股票称为蓝筹股。蓝筹股有很多种，可以分为一线蓝筹股、二线蓝筹股、绩优蓝筹股、大盘蓝筹股、中国蓝筹股，另外还有蓝筹股基金。

实战箴言

股票市场中股票的价格是由股票的内在价值所决定的：当市场步入调整的时候，市场资金偏紧，股票的价格一般会低于其内在价值；当市场处于上升期的时候，市场资金充裕，股票的价格一般高于其内在价值。总之，股市中股票的价格是围绕股票的内在价值上下波动的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、了解股市

股市就是买卖股票的场所。那么了解股市就要对买卖股票的场所有所了解。它主要包括证券交易所和证券公司两种形式。

1. 证券交易所

证券交易所是依据国家有关法律，经政府证券主管机关批准设立的，为证券的集中竞价和有组织的交易提供场所、设施和规则的特殊法人。在我国有四个，分别是上海证券交易所、深圳证券交易所、香港证券交易所和台湾证券交易所。证券交易所具有以下特征：

(1)证券交易所的设立须经国家批准。根据我国《证券法》的规定，证券交易所的设立和解散，由国务院决定。

(2)证券交易所是集中竞价交易的场所。构成股票交易的会员都是证券公司，其中有正式会员，也有非正式会员。

(3)证券交易所是证券交易的组织者。证券交易所是由若干会员组成的一种非营利性法人。交易所在法律上具有独立的地位，但它自身不参与交易，除了提供服务充当交易组织者的角色外，还须执行法律、法规赋予它的一线监管职能。

2. 证券公司

证券公司是指依照《公司法》和《证券法》的规定，经证券监督管理机构批准设立的从事证券经营业务、具有独立法人地位的有限责任公司或者股份有限公司。证券公司专门从事有价证券买卖业务，可以分为以下三个市场：

(1)一级市场。一级市场指证券发行市场，是企业进行股票发行，以企业、券商和申购股票的机构或个人投资者为主要参与对象的市场。在一级市场上，投资者可以认购公司发行的股票。通过一级市场，发行人筹措到公司所需资金，而投资人则购买公司的股票成为公司的股东，实现了储蓄转化为资本的过程。一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

级市场有以下三个主要特点：

①发行市场是一个抽象市场，其买卖活动并非局限在一个固定的场所，它可以在投资银行、信托投资公司或证券公司等处发生，也可以在市场公开出售新股票。

②在一级市场上，股票的发行属于一次性行为，其价格由发行公司决定，并经过有关部门核准。投资人以同一价格购买股票。

③一级市场上股票的发行没有统一的时间，由股票发行者根据自己的需要和市场行情走向自行决定何时发行。

一级市场主要是由股票发行者、股票承销商和股票投资者三部分构成。发行市场的股票容量和发达程度取决于股票发行者的发行规模和投资者的实际投资能力。同时，为了使发行者和投资者都能顺畅地实现自己的目的，承购和包销股票的中介发行市场代发行者发行股票，并向发行者收取手续费用。这样，发行市场就以承销商为中心，一手联系发行者，一手联系投资者，积极地开展股票发行活动。

(2)二级市场。二级市场是指证券交易市场，是证券经过发行市场后，投资者不断对证券进行买卖交易所产生的证券流通市场。在证券公司交易的股票是在交易所成交的，属于二级市场。简单地说，二级市场就是交易市场，只能不断将手中持有的股票转让而没有权力将股票注销。二级市场主要具有以下几种功能：

①二级市场可以使短期闲散资金转化为长期建设资金。

②二级市场的股价变动能反映出整个社会的经济情况，有助于抽调劳动生产率和新兴产业的兴起。

③调节资金供求，引导资金流向，沟通储蓄与投资的融通渠道。

④维持股票的合理价格，交易自由，信息灵通，管理缜密，保证买卖双方的利益都受到严密的保护。

(3)三级市场。三级市场也称“第三市场”。三级市场主要是指美国的柜台交易，即非交易所成员经纪人、交易商及机构投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资者通过柜台进行交易，以节省佣金和交易成本。交易所的成员每年要缴纳较高的席位费。

大部分证券三级市场的交易是由机构投资者和证券商进行的，最近几年个人也开始逐渐进入这种市场进行交易。这种市场的产生，主要是因为有大量的社会福利基金投资者要买卖大宗的股票，而股票交易所难以及时过户，就由非交易所会员在场外充当这些大宗股票交易的中间商，直接与买卖双方联系，协商决定股价。

实战箴言

股票一级市场是发行市场，二级市场是交易市场，三级市场主要是指非交易所成员经纪人、交易商及机构投资者。

三、了解股市常用术语

常见的股票术语如表 1—1 所示。

表 1—1　常见的股票术语

股票术语	具体解释
开盘价	指当日开盘后该股票的第一笔交易成交的价格。如果开市后 30 分钟内无成交价，则以前日的收盘价作为开盘价
收盘价	指每天成交中最后一笔股票的价格，也就是收盘价格
最高价	指当日所成交的价格中的最高价位。有时最高价只有一笔，有时也不止一笔
最低价	指当日所成交的价格中的最低价位。有时最低价只有一笔，有时也不止一笔
成交量	反映成交的数量多少。一般可用成交股数和成交金额两项指标来衡量。目前沪、深股市两项指标均能显示出来
量比	它是衡量相对成交量的指标，是开市后每分钟的平均成交量与过去 5 个交易日每分钟平均成交量之比
	计算公式为：量比＝现成交总手/[过去 5 个交易日平均每分钟成交量×当日累计开市时间（分钟）]
	当量比大于 1 时，说明当日每分钟的平均成交量大于过去 5 日的平均值，交易比过去 5 日火爆；当量比小于 1 时，说明当日成交量小于过去 5 日的平均水平

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

股票术语	具体解释
委比	委比是衡量一段时间内场内买、卖盘强弱的技术指标
	委比＝(委买手数－委卖手数)/(委买手数＋委卖手数)×100％
	委比的取值范围是－100％～＋100％。若委比为正值，说明场内买盘较强，且数值越大，买盘就越强劲。反之，若委比为负值，则说明市道较弱
市盈率	市盈率是某种股票每股市价与每股盈利的比值
	市盈率＝普通股每股市场价格/普通股每年每股盈利，上式中的分子是当前的每股市价，分母可用最近一年盈利，也可用未来一年或几年的预测盈利
换手率	换手率是指在一定时间内市场中股票转手买卖的频率，是反映股票流通性的指标之一
	换手率＝(某一段时间内的成交量/流通股数)×100％。一般来说，当股价处于低位时，当日换手率达到4％左右时应引起投资者的关注，而上升途中换手率达到20％左右时则应引起警惕
手	它是国际上通用的计算成交股数的单位。必须是手的整数倍才能办理交易，目前一般以100股为一手进行交易，即购买股票至少必须购买100股
除权	股票除权前一日收盘价减去所含权的差价，即为除权
派息	股票前一日收盘价减去上市公司发放的股息称为派息
含权	凡是有股票有权未送配的均称含权
填权	除权后股价上升，将除权差价补回，称为填权
价位	指喊价的升降单位。价位的高低随股票的每股市价的不同而异
	以上海证券交易所为例：每股市价未满100元，价位是0.10元；每股市价100～200元，价位是0.20元；每股市价200～300元，价位是0.30元；每股市价300～400元，价位是0.50元；每股市价400元以上，价位是1.00元
停牌	股票由于某种消息或进行某种活动引起股价的连续上涨或下跌，由证券交易所暂停其在股票市场上进行交易。待情况澄清或企业恢复正常后，再复牌在交易所挂牌交易
涨跌	以每天的收盘价与前一天的收盘价相比较，来决定股票价格是涨还是跌。一般在交易台上方的公告牌上用"＋"、"－"号表示
涨(跌)停板	交易所规定的股价一天中涨(跌)最大幅度为前一日收盘价的百分数，不能超过此限，否则自动停止交易
升高盘	指开盘价比前一天收盘价高出许多
开低盘	指开盘价比前一天收盘价低出许多
盘档	指投资者不积极买卖，多采取观望态度，使当天股价的变动幅度很小，这种情况称为盘档

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

股票术语	具体解释
整理	指股价经过一段急剧上涨或下跌后，开始小幅度波动，进入稳定变动阶段，这种现象称为整理。整理是下一次大变动的准备阶段
回档	指股价上升过程中，因上涨过速而暂时回跌的现象
多翻空	原本看好行情的多头，看法改变，卖出手中的股票，有时还借股票卖出，这种行为称为翻空或多翻空
空头市场	股价呈长期下降趋势的市场。空头市场中，股价的变动情况是大跌小涨，亦称“熊市”
多头市场	也称“牛市”，就是股票价格普遍上涨的市场
空头	指认为股价已上涨到了最高点并很快便会下跌，或当股票已开始下跌时认为还会继续下跌，趁高价时卖出的投资者
多头	指对股票后市看好，先行买进股票，等股价涨至某个价位，卖出股票赚取差价的人
反弹	指在下跌的行情中，股价有时由于下跌速度太快，受到买方支撑暂时回升的现象。反弹幅度较下跌幅度小，反弹后恢复下跌趋势
空翻多	原本的空头者改变看法，把卖出的股票买回，有时还买进更多的股票，这种行为称为空翻多
散户	就是买卖股票数量很少的小额投资者
中户	指投资额较大的投资人
大户	就是大额投资人，例如财团、信托公司以及其他拥有庞大资金的集团或个人
套牢	指预期股价上涨，不料买进后股价一路下跌，或是预期股价下跌，卖出股票后股价却一路上涨。前者称多头套牢，后者是空头套牢
利多	刺激股价上涨，对多头有利的因素和消息
利空	促使股价下跌，对空头有利的因素和消息
卖空	预计股价将下跌，因而卖出股票，在发生实际交割前，将卖出股票如数补进，交割时只结清差价的投机行为
买空	预计股价将上涨，因而买入股票，在实际交割前再将买入的股票卖掉，实际交割时收取差价或补足差价的一种投机行为
经纪人	执行客户命令，买卖证券、商品或其他财产，并为此收取佣金者
非上市股票	不在证券交易所注册挂牌的股票
基本分析	根据销售额、资产、收益、产品或服务、市场和管理等因素对企业进行分析。亦指对宏观政治、经济、军事动态的分析，以预测它们对股市的影响
技术分析	以供求关系为基础，对市场和股票进行的分析研究。技术分析研究价格动向、交易量、交易趋势和形式，并制图表示上述因素，用图预测当前市场行为对未来证券的供求关系和个人持有的证券可能发生的影响

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

股票术语	具体解释
骗线	大户利用股民们迷信技术分析数据、图表的心理，故意抬拉、打压股指，致使技术图表形成一定线形，引诱股民大量买进或卖出，从而达到他们大发其财的目的。这种欺骗性技术图表线形称为骗线
白马	指股价已形成慢涨的长升通道，还有一定的上涨空间
黑马	指股价在一定时间内上涨一倍或数倍的股票
打压	用非常方法，将股价大幅度压低。通常大户在打压之后便大量买进以牟取暴利
抬拉	用非常方法，将股价大幅度拉升。通常大户在拉升之后便大量抛出以牟取暴利
盘整	股价经过一段快捷上升或下降后，遭遇阻力或支撑而呈小幅涨跌变动，做换手整理
抢短线	预期股价上涨，先低价买进后再在短期内以高价卖出。预期股价下跌，先高价卖出再伺机在短期内以低价回购
委托书	股东委托他人(其他股东)代表自己在股东大会上行使投票权的书面证明
开平盘	指今日的开盘价与前一营业日的收盘价相同
挂出	指卖出股票
挂进	指买进股票
填空	指跳空出现时将没有交易的空价位补回来，也就是股价跳空后，过一段时间将回到跳空前的价位，以填补跳空价位
跳空	股市受到强烈利多或利空消息的刺激，股价开始大幅跳动。在上涨时，当天的开盘价或最低价高于前一天的收盘价两个申报单位以上，称为“跳空向上”；下跌时，当天的开盘价或最高价低于前一天的收盘价两个申报单位，且于一天的交易中上涨或下跌超过一个申报单位，称为“跳空向下”
头部	股价上涨至某价位时便遇阻力而下滑
支撑线	股价下跌到某一价位附近，如有大量买进情形，使股价停止下跌甚至回升的价位
探底	股价持续跌挫至某价位时便止跌回升，如此一次或数次
突破	指股价经过一段盘档时间后，产生的一种价格波动
天价	个别股票由多头市场转为空头市场时的最高价
阻力线	股价上涨到达某一价位附近，如有大量的卖出情形，使股价停止上扬，甚至回跌的价位
坐轿子	预测股价将涨，抢在众人前以低价先行买进，待众多散户跟进、股价节节升高后，卖出获利
抬轿子	在别人早已买进后才醒悟，也跟着买进，结果是把股价抬高让他人获利，而自己买进的股价已非低价，无利可图
下轿子	坐轿客逢高获利结算，称为下轿子

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

股票术语	具体解释
周转率	股票交易的股数占交易所上市流通的股票股数的百分比
认股权证	股票发行公司增发新股票时，发给公司原股东的以优惠价格购买一定数量股票的证书。认股权证通常都有时间限制，过期无效。在有效期内持有人可以将其卖出或转让
增资	上市公司因业务需求，经常会办理增资(有偿配股)或资本公积增资(无偿配股)
配股	公司增发新股时，按股东所有人份数，以特价(低于市价)分配给股东认购
近期趋势	20～30 天为近期趋势
全额交割	是证券主管机关对重整公司或发生重大问题的上市公司的股票特别制定的买卖交割方法
洗盘	作手为达到炒作目的，必须于途中让低价买进且意志不坚的轿客下轿，以减轻上档压力，同时让持股者的平均价位升高，以利于施行"养、套、杀"的手段
对敲转账	转账交易的一种方式。这是证券经纪商赚取投资利润的一种手段。经纪商们以低价买进股票，并收取客户的佣金，再以高价卖给另一客户，这样就赚取了大量利润
普通股	普通股是指在公司的经营管理和盈利及财产的分配上享有普通权利的股份，代表满足所有债权偿付要求及优先股东的收益权与求偿权要求后，对企业盈利和剩余财产的索取权。它构成公司资本的基础，是股票的一种基本形式，也是发行量最大、最为重要的股票
优先股	是相对于普通股而言的，主要指在利润分红及剩余财产分配的权利方面优先于普通股
绩优股	指那些业绩优良但增长速度较慢的公司的股票。这类公司有实力抵抗经济衰退，但这类公司并不能给投资者带来振奋人心的利润。因为这类公司业务较为成熟，不需要花很多钱来扩展业务，所以投资这类公司的目的主要在于拿股息。另外，投资这类股票时，市盈率不要太高，同时要注意股价在历史上经济不景气时期波动的记录
热门股	指交易量大、流通性强、股价变动幅度较大的股票
成长股	指这样一些公司所发行的股票，它们的销售额和利润额持续增长，而且其速度快于整个国家和本行业的增长。这些公司通常有宏图伟略，注重科研，留有大量利润作为再投资，以促进其扩张

实战箴言

股市操作的技术性和专业性很强，在其操作过程中，有一些专业术语需要了解。投资者只有先了解这些术语，才能进行进

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一步的操作。

四、掌握股票的买卖方式

股票市场常见的交易方式有四种，即现货交易、期货交易、信用交易、期权交易。

1. 现货交易

现货交易是证券交易中最古老、最简单的交易方式，最初证券交易都是采用这种方式进行的，又称现金现货。它是指股票的买卖双方通过证券市场谈妥一笔交易后，马上办理交割手续的交易方式，即卖出者交出股票，买入者付款，当场交割，钱货两清。也就是我们所说的一手交钱、一手交货(股票)。随着时间的推移，交易数额逐渐增加，使得当场交割有一定困难。因此，现在在实际交易过程中又采取了一些更容易操作的方法，即成交之后允许有一个较短的交割期限，以便大额交易者备款交割。对于交割期限，各国规定不一，一般都是按照证券交易的规定或惯例办理，可以在成交后第二个工作日交割，有的期限更长一些，可以在成交后四五天内完成交割。

现货交易特点有如下几条：

(1)成交和交割具有一致性。

(2)成交时，购买者必须当场支付现金。正因为在最初的交易中要用大量的现金交易，所以现货交易又称现金现货。

(3)成交时卖方必须实实在在地向买方转移证券，没有对冲。

(4)现货交易是一手交钱、一手交货的方式，易于操作，交易技术简单，便于管理。现货交易反映了股票持有者有较长期投资的意愿，希望能在未来从证券上取得较稳定的利息或分红等收益，而不是为了获取证券买卖差价的利润而进行投机。

2. 期货交易

期货交易是相对于现货交易而言的。期货交易是指买卖双

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

方成交后并不立即进行交割，而是按照契约中规定的价格延期交割。期货的期限一般为15～90天。现货交易是成交后立即履行合约的交易，期货交易则将成交的时间与履行的时间分离开来。在期货交易中买卖双方签订合同，合同上注明买卖股票的数量、成交的价格及交割期限等内容，买卖双方在合同规定的交割日期进行交割。比如，买卖双方在9月29日签订股票买卖合约，履约交易的日期是10月29日，这样的交易方式就是期货交易。在期货交易中，买卖双方签订合约后买方不用立即付款，卖方也不用立即交付证券，只有到了规定的交割日期买方才交付货款，卖方才交出证券。股票价格是按照买卖契约签订时的价格来计算的，而不是按照交割时的价格计算。由于股票市场经常波动，所以在契约签订时股票的价格和交割时的价格常常不一致，等到将来实际交割时，双方可能会发生额外的收益或额外的损失。当清算股票时价格上涨了，就表明买方获得了额外收益，卖方产生了额外损失；相反，当清算股票时价格下跌了，就表明卖方获得了额外收益，买方产生了额外损失。所以，这种本小利大的可能性，对买方和卖方都有强烈的吸引力。

期货交易根据不同的划分标准，有不同的分类。

(1)按照合同上清算方式的不同划分。具体可分为两种：

①期货交割交易，即当合同到期时，买方必须交付现款，卖方则必须交出现货即合同规定的股票。

②差价结算交易，即当合同到期时，双方都可以做相反方向的买卖，并准备冲抵清算，以收取差价而告终。

这两种交易方法的总和又称为清算交易。

(2)按照投资者进行投资的目的划分。具体可分为两种：

①以投机为目的的交易。买方希望履行合约时股票价格能够上升，准备到期以高价卖出，谋取价差利润；卖方希望履行合约时股票价格下跌，以便到期以较低的价格买进，冲销原卖出的期货合同，并赚取价差利润。总之，买卖双方都是以预期价格的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

变动为基础或买或卖，它们的目的是为了赚取价差利润。

②以安全为目的的期货交易。买卖双方为避免股票价格变动的风险而进行期货股票买卖，这时买卖双方的目的都是为了保住利益而签订合约。

期货交易带有很强的投机性，买卖双方常常抱着强烈的赌博心理来交易。买方很可能不是想购买股票，而是为了等到交割期到来时若股票行市看涨，他便可以高价卖出与原交割期相同期限的远期股票，谋取利益；卖方手中也不一定持有股票，他是为了等待交割期未到来之前，若股票行市看跌，他便可以低价买进与原交割期相同期限的远期股票，从而谋取利益。所以，在股票期货交易中，买卖双方都是靠“买空”和“卖空”牟取暴利。

3. 信用交易

信用交易，又称垫头交易，是指股票的买卖双方通过交付保证金得到证券公司或金融机关的信用，交易时不使用自己的资金而由证券公司或金融机关垫付，然后买卖双方从事买空、卖空的一种交易制度。各国因法律不同，保证金数量也不同，大多在30%左右。一些股票交易所，又把这种由买卖双方交付保证金、证券公司或金融机关垫款来交易股票的方式，称为保证金交易。

信用交易分为保证金买长交易和保证金卖短交易两种。

保证金买长交易，是指股民看涨某种股票将其买进，但他只需要支付一部分保证金，剩余资金由经纪人垫付，经纪人收取垫款利息，同时拥有这些股票的抵押权。经纪人把这些股票抵押到银行，从银行获取的利息要高于他向银行支付的利息，经纪人的收益就是银行利息的差额。当股民不能偿还这些垫款时，经纪人有权出售这些股票。

保证金卖短交易，是指股民看跌某种股票，通过经纪人借入这种股票，但股民需要向经纪人缴纳一部分保证金，然后卖出股票。如果这种股票日后价格果然下跌，那么再按当时市价买入同额股票偿还给经纪人，股民买卖过程中获取价差利益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

信用交易具有以下几个方面的好处：

(1)帮助客户解决资金问题。信用交易使客户即使缺少资金也能进行大宗交易，甚至客户手头没有任何证券而通过证券公司借入，也可以从事证券买卖，这样就大大方便了客户。因为在进行证券交易时通常发生这样的情况，当客户看好某股票要上涨，想大量买进该股票，但手头却无足够的资金，客户通过信用交易，只需缴纳保证金就可以让证券公司垫付其余资金，这种垫款客户可以日后归还，并按规定支付利息。或者看好某股票将下跌，想抛售这种股票，可手中又恰好没有这类股票，证券公司就向客户贷券。通过保证金买长或卖短交易，不仅满足了客户的需要，也活跃了市场。

(2)收益大，风险大。这是指信用交易使客户以较少的资本，获取较大的利润。例如，我们假定某客户有资金 1 万元，他预计 A 股票的价格将要大幅上涨，于是他按照目前每股 100 元的市价买进 100 股。过了一段时间后，A 股票价格果然从 100 元上升到 300 元，100 股 A 股票的价值就变成 3 万元(300 元×100 股)，客户获利 2 万元，其盈利率为 200%。但是该客户采用信用交易方式，将 1 万元资本作为保证金支付给证券公司，假定保证金比率为 50%(即支付 50 元保证金，可以购买价值 100 元的证券)，这样使客户能购买 A 股票 200 股。当价格如上所述上涨后，200 股 A 股票价值便达到 6 万元，扣除证券公司垫款 1 万元和资本金 1 万元后，可获得 4 万元(有关的利息、佣金和所得税暂且不计)，盈利率为 400%。可见采用信用交易，可以给客户带来较大的利润。

4. 期权交易

期权交易也称为选择权交易，是指投资者在支付一定的费用后，取得一种按照交易双方约定的价格买卖某种证券的权利。期权交易的对象，就是这种证券的买卖权利。也就是说，期权交易买卖的不是证券，而是买卖这种证券的权利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期权交易需要考虑的因素大体上有三个方面:第一是期权的有效期。它是期权交易的重要内容,一般为三个月左右,各交易所对此都定有上限。第二是交易股票的种类、数量和协定价格。第三是期权的价格,即期权费,亦称保险费。

(1)期权交易的特点,具体包括:

①交易的对象不是任何实物而是一种权利,一种关于买进或卖出证券权利的交易。

②买卖证券的权利,具有很强的时效性,它只能在契约规定的有效日期内行使,一旦超过契约规定的时间,就被视为自动弃权而失效。

③期权的买入者,享有选择权。他有权在规定的时间内,根据市场情况决定是否执行契约。

④期权交易的安全系数较高,风险较小。对于投资者来说,利用期权交易进行投资,最大的损失也不过是购买期权的费用。

(2)使用期权交易的好处,具体包括:

①客户能用较少的资金获取较大的利润。

②减少客户的风险损失。股票市场瞬息万变,当客户预测的行市变化情况出现意外时,期权买入者可以放弃执行期权,其最大损失就是期权费,不会再多,从而把交易中的风险损失预先控制在一定的范围之内。

(3)期权交易的种类,具体可分为两种:

①买进期权。买进期权,又称看涨期权或"敲进",是指协议持有人在协议规定的有效期内,拥有按协议规定的价格和数量买进股票的权利。当投资者看涨某种股票,认为将来可能获利,就会购买这种股票的买进期权。购进期权后,如果股票市价高于协议中的价格与期权费用之和时(未含佣金),期权购买者就按协议中的价格和数量买进股票,然后按市价出售,或者通过转让买进期权来获取利润;如果股票市价在协议价格与期权费用之和上下波动时,期权购买者就会有一定损失;如果股票市价低

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于协议价格时，期权购买者的期权费用将全部消失，也就放弃了买进期权。因此，期权交易风险极小，期权购买者的最大损失也不过是期权费用加佣金。

②卖出期权。卖出期权是和买进期权相对的，也称看跌期权或“敲出”，指协议持有人在协议规定的有效期内，按协议规定的价格和数量有卖出某种有价证券的权利。在一般情况下，只有当证券行市有跌落的趋势时，人们才会去购买卖出期权。因为在卖出期权有效期内，当证券价格下跌到一定程度后，买主行使期权才能获利。但如果该股票行市在有效期限内仍保持每股原有的价格没有下降，甚至在有效期内还逐步上升，这时，客户无论是行使期权卖出股票或转让期权，不仅无利可图，而且还会损失期权费。所以，卖出期权一般只是在证券行市看跌时使用。

可见，无论买进期权还是卖出期权，都只能在其特定的范围内使用，虽然客户使用期权交易时风险较小，但仍然有一定风险。

实战箴言

期权交易与期货交易的区别在于：

1. 期权交易的双方，在签约或成交时，期权购买者需向期权出售者交付购买期权费，如每股 2 元或 3 元，而期货交易的双方在签约成交时，不发生任何经济关系。

2. 期权交易协议本身属于现货交易，期权的买卖与期权费用的支付是同时进行的，而期货交易的交割是在约定交割期进行的。

3. 期权交易在交割之后，交易双方的法律关系并未立即解除，而期货交易在交割后，交易双方法律关系即告解除。

4. 期权交易在交割期内，期权的购买者不承担任何义务，而期货交易的双方在协议有效期内都为对方承担义务。

5. 期权交易的协议持有人可将协议转让出售，而期货交易的协议双方都无权转让。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节　新股民如何入市

一、开设股票账户

最初发行的股票类似于国库券的形式，是实物券。股票上记载有公司名称、股票面值等内容。随着股票交易的日趋活跃，这种凭证式的股票给交易双方都带来了不少麻烦，于是股票的发行转变为无纸化。所谓无纸化，就是股东不再有像钞票一样的纸质“股票”，而只是在证券交易所的股票账户上有所记录。

股票账户是一种综合账户，用于记载投资买卖和拥有各类股票的情况。开设股票账户后，即可到柜台去买卖各种股票。投资者在开设股票账户的时候要选择一家可靠的经纪商来办理。开户的手续并不复杂，但也不像在银行设立一个储蓄账户那样简单。在办理开户手续时，要带上本人的身份证件，同时还需要填写“委托买卖契约”正本一份，副本两份，填写的内容主要包括委托人的姓名、性别、年龄、籍贯、地址、身份证号码、电话、职业、工作单位名称、工作地址等项目。此外要注意，办理上海和深圳的股东账户卡，一共 90 元(50 元＋40 元，目前很多营业部免收)。

实战箴言

股票账户是流通市场中买卖股票的重要凭证，其作用是用来买卖在证券交易所上市的股票，但没有购买新股的优先权或其他特别权利。同时，股票账户要妥善保管，不能涂改、转让。

二、开设资金账户

有了股票账户，投资者就成为一名正式股民了。此时投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者要做的就是选择一家环境和设备条件良好、由各证券公司开设的证券营业网点，并按要求填写几张表格。这些表格一般包括"证券买卖代理协议"和"资金账户开户书"。股票资金账户是股民进行股票交易的一种账户形式。股民需要通过股票资金账户进行股票的购买和股票的交易，是目前股票购买与出售的一个必需的账户。

资金账户必须在某家证券公司开设。当投资者在证券登记公司开户后，还要任选一家证券经营机构开户。开户时需要携带沪、深证券账户卡和本人身份证到证券经营机构去建立委托与受托关系。开设好资金账户后，投资者就可以存入交易资金进行股票买卖了。

实战箴言

投资者资金账户中的资金可以随时提取。对投资者资金账户上的存款，证券经营机构按银行活期存款利率支付利息，并在扣除利息税后转入资金账户。

三、办理股票委托买卖

当投资者开设了股票账户和资金账户，并了解了有关股票交易的规定和原则之后，就可开始证券投资活动——委托证券经纪商，由其在交易所的代表根据投资者的指令，代为买卖证券。

(一)委托的程序

股票买卖的委托程序如下：

(1)投资者填写股票委托书。客户委托证券商买卖股票，如果是当面委托，需从证券商的业务人员处领取委托书进行填写；如果是电话委托，由证券商的业务员填写委托书，业务员要对客户委托电话进行录音，并由客户于成交后办理交割时补行签章。股票委托书是证券商受客户委托代为其买卖证券时填写的文书，内容大致包括以下几个方面：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

①买进或卖出；

②在哪个交易所进行；

③投资者的开户类型；

④所购买的证券如何处置；

⑤售出的价款如何运用；

⑥交割以何种形式进行。

填写股票委托书时，如果委托书中的“限价”没有填写，应视为市价委托；如果委托书中的“有效时间”没有填写，应当被看作当日有效。即使买卖没有成交，委托书也应当妥善保存。

(2)证券商传达客户的委托指令。股民在证券公司营业部根据行情作出买卖股票的决定之后，要按照股票买卖委托的内容要求，通过一定的报单手段和方式，向证券商下达委托指令，证券商可以通过有形席位，即通过热线电话，将股民的委托指令传达至交易所场内。在该营业日结束时，证券经纪商即会在当天向客户寄出书面的成交单。

(二)股票买卖委托的内容

委托的内容应包括：

①投资者的姓名及股东卡号；

②投资者买卖的是沪市证券还是深市证券；

③买入还是卖出；

④证券的名称及代码；

⑤买卖证券的价格及数量；

⑥委托的有效期限。

股民下达买卖股票的委托指令后，在当日不知是否成交，可以按照委托单的合同号进行查询，如果发现买卖委托没有及时成交或有一部分没有成交而想取消委托指令时，可以进行撤单委托。撤单委托要根据买卖委托单的合同操作，并缴纳一定的撤单费。如果股民不想撤销没有成交的委托单，也可以持单在盘内，所持的委托申报当日有效，第二天自动作废。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（三）股票买卖的委托方式

股民买卖股票进行下单委托，可以根据证券商所提供的设备条件，采用以下一些手段和方式报单：

(1)当面委托。当面委托是指委托人亲自或由其代理人到证券营业部交易柜台，根据委托程序和必需的证件，采用书面方式表达委托意向、由本人填写委托单并签章的形式。一般中、小投资者尤其是投资数额不大的客户，通常采用当面委托方式进行股票买卖。这是因为对中、小投资者来说，他们没有力量控制市场，亲临证券商营业处的好处，一来可以了解市场行情，做到心中有数，二来可以随时进出。

(2)电话委托。电话委托是股民通过电话系统将其交易意愿呈报给券商的一种委托方式。进行电话委托的股民，事先需和券商签订电话委托买卖协议并设置委托密码。履行了这些手续后，股民就可借助一部双音频电话，通过设定的密码进入电话委托系统，根据语音提示进入人机对话，直接在电话机上下达股票的交易指令。这种委托方式主要被资金量比较大的大投资者所采用。大投资者由于买卖的数量和金额比较庞大，为了避免"树大招风"，必须坚持机动、隐蔽及分散的交易原则。所以在交易时，他们多"化整为零"，分别通过数家经纪商进行买卖，自然就无法亲临现场而只能通过电话进行委托买卖。

(3)电传委托。即委托人通过发电传给证券商，确定具体的委托内容和要求，委托证券商代理买卖股票。

(4)网上交易。目前大部分券商可开通网上交易，输入账号密码即可登陆，交易比较方便，而且比较迅速，但安全指数仍待提高。

(5)信件委托。电报委托可以迅速明确地向证券公司发出指示，但电报内容往往过于简单，可能产生理解上的错误。信件委托，可以详细指示买卖内容，并可作必要说明，但这样做较费时间，等信件到达证券公司时，股票价格可能已发生变化，会贻

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

误有利时机。

【案例】 以网上交易为例，李先生在某证券公司开户后，进行股票交易委托。

首先，进入交易系统。既可以在软件中添加交易从而进入交易系统，也可以单独下载交易系统进入(如图 1—3 所示)。

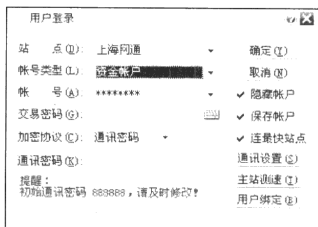


图 1—3　在软件中进入交易系统

然后选择资金账户／上海账户／深圳账户，输入资金账号、上海账号、深圳账号，输入交易密码和通讯密码(选择动态口令的，输入动态口令)，进入交易菜单(如图 1—4 所示)。

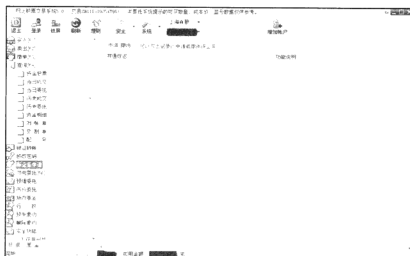


图 1—4　交易系统菜单

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进入交易系统后，先要将银行账户的钱转入股票账户中，选择银证转账/银行到券商，输入银行密码、转账金额，点击转账，钱就转到股票账户中了(如图 1—5 所示)。

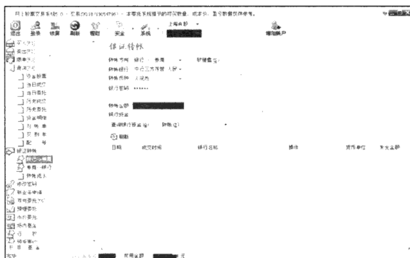


图 1—5 银证转账

接着就可以进行买入操作了。点击买入，进入买入菜单。在证券代码处填写要买入的股票代码，如：002506。证券名称处会显示：超日太阳。买入价格处，系统自动填入现价，当然也可以手动填写，但是不能超过每日最大的跌幅限价，否则为废单。填写买入价格后，系统自动计算出可买入的股数，此时可以在买入数量处填写要买入的数量，然后点击买入(如图 1—6所示)。

卖出操作：点击卖出，填写证券代码，如：601857。证券名称处会显示：中国石油。卖出价格处，系统自动填入现价，当然也可以手动填写，但是不能超过每日最大的涨幅限价，否则为废单。填写卖出价格后，系统自动计算出可卖出的股数，此时可以在卖出数量处填写要卖出的数量，然后点击卖出(如图 1—7 所示)。

如果在买入或者卖出操作中要进行修改，则选择撤单操作，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 1—6　买入操作

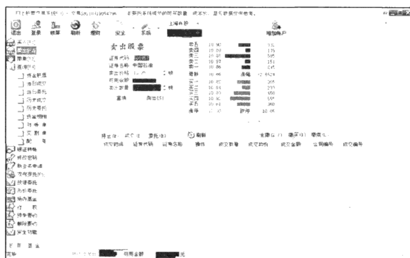


图 1—7　卖出操作

撤单后才可以进行再次的买入或者卖出。还可以对当日和以往的成交进行查询，选择当日成交或历史成交选项。每天交易中可以查询自己的资金和股票，选择资金股票选项，就可以看到可用金额、股票市值、总资产及每只股票的盈亏和市值（盈利的用红色表示，亏损的用蓝色表示）（如图 1—8 所示）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 1—8　查询资金和股票

实战箴言

根据上海、深圳证券交易所的交易规则和制度，以下几种情况将被视为无效委托：

1. 股票上市首日开盘集合竞价的有效竞价范围为发行价的 900%以内，连续竞价、收盘集合竞价的有效竞价范围为最近成交价的±10%。

2. 超过涨跌幅限制的委托。除首日上市的证券外，其委托价格不能超过上一交易日收盘价的±10%，ST 股票为±5%，PT 股票涨幅限制为 5%，跌幅没有限制。

3. 因刊登公告、股东大会或其他情况被停牌的股票，在停牌期间进行委托买入或卖出该股票的委托。

四、记住股票交易时间

证券交易所的交易时间包括开市、闭市、休市及停市。交易所对交易时间有非常严格的规定，一般来说，除双休日及节假日休业外，交易所每天都营业。每天的交易一般分为两部分：一部

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分是上午开市，在午前停止营业，称为早市；另一部分是午后开市，称为晚市。早市的时间一般在上午 9:30 到 11:30，晚市的时间为下午 13:00～15:00。开市和闭市均以鸣铃为号。

证券交易所一般都按时开市，按时收市，时间概念非常强。但在紧急情况下或者在非周日或节假日，交易所也可以作出停市、变更开市、闭市时间的决定，并报证券主管机关核准。紧急情况是指遇到股价暴涨、暴跌以及发生战争等意外事件时，为了使投资者有时间消化各种消息作出正确判断，并使证券主管机关有时间制定出相应对策，以便防止情形的进一步恶化。

交易所一旦鸣铃闭市，所有交易活动都必须停止。

实战箴言

各证券交易所的交易时间是不一样的。上海证券交易所和深圳证券交易所目前执行的交易时间是上午 9:30 开市，11:30 闭市，下午 13:00 开市，15:00 闭市。而美国纽约证券交易所现在是每天当地时间上午 9:30 开盘。

第三节　股票交易规则

一、集合竞价

集合竞价是指在每个交易日上午 9:15～9:25，由投资者按照自己所能接受的心理价格自由地进行买卖申报，电脑交易主机系统对全部有效委托进行一次集中撮合处理的过程。在集合竞价时间内的有效委托报单未成交，则自动有效进入 9:30 开始的连续竞价。股票集合竞价就是在当天还没有成交价的时候，投资者可根据前一天的收盘价和对当日股市的预测来输入股票价格，而在这段时间内输入计算机主机的所有价格都是平等的，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不需要按照时间优先和价格优先的原则交易，而是按最大成交量的原则来定出股票的价位，这个价位就被称为集合竞价的价位，而这个过程被称为集合竞价（如图1—9所示）。

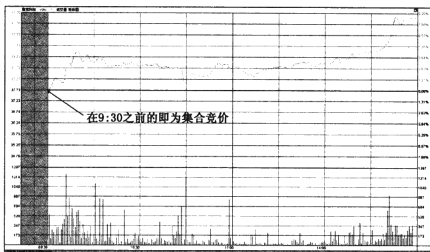


图1—9　集合竞价

（一）集合竞价需满足的条件

集合竞价的完成需要满足以下三个条件：

（1）伴随较大的成交量。

（2）买入申报要高于基准价格，卖出申报要低于基准价格。

（3）与基准价格相同的买卖双方中有一方申报全部满足（成交）。该基准价格即被确定为成交价格，集合竞价方式产生成交价格的全部过程，完全由电脑交易系统进行程序化处理，将处理后所产生的成交价格显示出来。这里需要说明的有以下两点：

①集合竞价过程中，若有一个以上的价格同时满足集合竞价的三个条件时，沪市选取这几个基准价格的中间价格为成交价格，而深市则选取离前一日收盘价最近的价格为成交价格。

②集合竞价方式下价格优先、时间优先原则体现在电脑主机将所有的买入和卖出申报按价格由高到低排出序列，同一价格下的申报原则是按电脑主机接受的先后顺序排序。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）集合竞价的步骤

股票集合竞价分四步完成：

（1）确定有效委托。在有涨跌幅限制的情况下，有效委托是根据该只股票上一交易日收盘价以及确定的涨跌幅度来计算当日的最高限价和最低限价。有效价格范围就是该只股票最高限价和最低限价之间的所有价位。限价超出此范围的委托为无效委托，系统作自动撤单处理。

（2）选取成交价位。选取成交价位时，应在有效价格范围内选取使所有委托产生最大成交量的价位。如有两个以上这样的要求，则应按照下列规则选取：

①与选取价格相同的委托的一方必须全部成交。

②高于选取价格的所有买委托和低于选取价格的所有卖委托能够全部成交。

如满足以上条件的价位仍有多个，则选取离前一日市价最近的价位。

（3）集中撮合处理。此过程需要经过以下两个步骤：

①所有的买委托按委托限价由高到低的顺序排列，限价相同者按照进入系统的时间先后排列。

②所有的卖委托按委托限价由低到高的顺序排列，限价相同者按照进入系统的时间先后排列。

依序逐笔将排在前面的买委托与卖委托配对成交，即按照“价格优先，同等价格下时间优先”的成交顺序依次成交，直至成交条件不满足为止，即不存在限价高于或等于成交价的叫买委托，也不存在限价低于或等于成交价的叫卖委托。所有成交都以同一成交价成交。

（4）行情揭示。如该只股票的成交量为零，则将成交价位揭示为开盘价、最近成交价、最高价、最低价，并揭示出成交量、成交金额。剩余有效委托中，实际的最高叫买价揭示为叫买揭示价，若最高叫买价不存在，则叫买揭示价揭示为空；实际的最低

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

叫卖价揭示为叫卖揭示价，若最低叫卖价不存在，则叫卖揭示价揭示为空。集合竞价中未能成交的委托，自动进人连续竞价。

实战箴言

沪、深两地的集合竞价规则大体相同。只是沪市新股上市首日的集合竞价没有委托限价规定，深市则有1 500档位限制。

二、清算、交割与过户

（一）清算

清算一般是指证券交易所的清算中心或所属的清算公司将各证券公司之间发生的股票买卖数量和金额分别予以冲抵轧差的行为。清算的目的在于减少实际交割的股票和款项，以节省人力和物力。证券交易所如果没有清算，那么每位证券商都必须向对方逐笔交割股票与价款，手续相当繁琐，占用大量的人力、物力、财力和时间。例如某位股票交易者 A 向另外一个交易者 B 出售 50 股股票，交易者 B 又将这 50 股转卖给交易者 C，如果没有清算制度，那么这笔交易就得交割两次。首先在 A、B 之间进行一次，然后又在 B、C 之间进行一次。如果采用清算制度，B 方的买方与卖方冲销，实际交割只在 A 和 C 之间进行一次便完成。交易者在进行股票的清算时需要了解股票的清算价格和股票清算的市场模式。

1. 股票的清算价格

股票的清算价格是指一旦股份公司破产或倒闭后进行清算时，每股股票所代表的实际价值。从理论上讲，普通股票的每股清算价格应当与每股账面价格相等。但是，实际上并非如此。股份公司进行清算，只有在资产的实际销售额与财务报表上所反映的账面金额相等时，股票的清算价格才能与账面价格相等。而在进行财产处置时，其售价一般都会低于实际价值。所以股票的清算价格就会与股票的净值不一致。股票的清算价格只是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在股份公司因破产或其他原因丧失法人资格而进行清算时才被作为确定股票价格的依据，在股票的发行和流通过程中没有意义。

2. 股票清算的市场模式

股票清算的市场模式可以分为三级，具体内容如下：

(1)一级清算。一级清算是指在三级清算模式中，由证券中央登记结算机构同异地资金集中清算中心(异地清算代理机构)进行的证券清算。

(2)二级清算。二级清算是由各证券商同异地资金集中清算中心在当地进行净额清算。

(3)三级清算。三级清算是指投资者与证券商之间进行的资金清算。三级清算的具体程序如下：

①根据“上海证券中央登记结算公司异地资金集中清算实施办法”，制定本地区“资金集中清算业务实施细则”，送交登记公司备案。

②与本地券商签订“代理清算协议”，收取交易保证金。

③联系一家银行办理资金汇划。

④将“资金集中清算确认书”送交登记公司。

⑤在确定日期开始动作。

⑥将交易保证金的50%汇划至登记公司。

由于采用的市场模式不同，沪、深两个证券交易所的清算业务在具体办理过程中有些不一样。深圳证券交易所的清算可以分为二级：一级清算是在深圳登记公司和各地的证券商之间进行，其间需要各地登记机构作为中介；二级清算是在各证券商和委托其买卖的投资者之间进行。上海证券交易所则采用三级清算方式：一级清算是指由异地的资金集中清算中心与上海证券中央登记结算公司所进行的地区净额清算；二级清算是由各证券商同异地资金集中清算中心在当地进行净额清算；三级清算是指投资者与证券商之间进行的资金清算。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(二)交割

所谓交割就是股票买卖双方成交后，办理交付股票和价款的过程。投资者在委托购买股票成交后，应在规定期限内付清价款并领取股票。同理，卖出股票后应在规定的时间内交付股票并领取价款。这是股票买卖过程中的一个必要环节，是一项必须履行的手续。

1. 交割方式

交割方式主要有如下几种：

(1)当日交割。证券双方在证券交易所达成交易后，于成交当日即进行证券和价款的收付，完成交割。它一般适用于证券商的自营买卖。上海证券交易所目前采用此种方式。当日交割可以使买卖双方较快地得到股票和现金，在客户立即需要现金或股票，以及误签买卖合同想用相反的买卖予以冲销时采用。

(2)次日交割。指在成交后的下一个营业日正午前办理完成交割事宜。也就是说，买卖股票的委托人在委托日后的第一个营业日即可凭身份证、股票账户、买卖委托书领取交割清单。如逢法定假日，则顺延一天。

(3)第二日交割。指自成交的次日起算，在第二个营业日正午前办理完成交割事宜。如逢休假日，则顺延一天。这种交割方式很少被采用。

(4)例行交割。证券买卖双方在交易达成后，按所在交易所的规定，在成交日后的某个营业日内进行交割。这是标准的交割方式。一般地，如果买卖双方在成交时未说明交割方式，则一律视为例行交割方式。这种交割的时间完全由交易所规定，如上海证券交易所的 A 股例行交割日即为次日交割(“T+1”)，B 股例行交割日则为“T+3”交割。例行日交割一般占交割总额的 95%以上，因此，一般所指的交割是指例行日交割。

(5)例行递延交割。指买卖双方约定在例行交割后选择某日作为交割时间的交割，如买方约定在次日付款，卖方在次日将

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票交给买方。

(6)特约日交割。证券交易双方在达成交易后，由双方根据具体情况商定，在从成交日算起15天以内的某一特定契约日进行交割。这种交割方式是为了方便那些无法进行例行交割的客户而设立的。但近10年来，随着交通工具的发达，这种方式几乎不被采用。

2. 我国目前的交割方式

我国目前的证券交易交割方式主要有以下两种：

(1)"T＋1"交割。它是指达成交易后，相应的资金交收与证券交割在成交日的下一个营业日("T＋1")之后才能完成结算，股票和现金才能划到投资者账上，即交割完毕。这种交割方式目前适用于我国的A股、基金券、债券。

(2)"T＋3"交割。目前我国对B股(人民币特种股票)实行"T＋3"交割方式。"T＋3"交割意为在股票市场中，股票当天买入，三日后才可以卖出变现。比如第一天买入股票100股，第二天又买入100股，虽然已经有200股股票，但到了第三天只能卖出100股，第四天才能卖出所有股票。

(三)过户

所谓股票过户就是将股票从一个所有者的名下转移到另一个所有者名下的行为。因为绝大多数股票都是记名股票，这些股票所有人的姓名除了在发行公司股东名册上有所记录外，在股票票面上也记有其姓名，以说明这人对股票所代表的公司财产的所有权。在证券市场上流通的股票基本上都是记名股票，都应该办理过户手续才能生效。投资者买卖股票，如果仅是为赚取差价利润作短线进出，就没有必要办理过户；如果买卖股票的目的是为了领息或参与公司的经营，那就得办理过户。那么过户需要经过哪些程序呢?

(1)投资人在买进股票后，携带购买的股票、成交单、身份证以及印鉴到发行股票的公司办理过户。如果投资人是公司的原

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有股东，只要将股票登入原来的股东账户即可。

(2)股票出让人在股票背面作转让背书，使其成为“可过户的股票”。

(3)过户机构进行股票交易的检查，以核实交易的真实性、合法性和手续的完备性。经检查无误后，注销原股东的姓名，重新登记新股东的姓名、地址、股数、编号和日期等。

实战箴言

投资者在办理过户手续时应注意以下三点要求：

1. 持有的股票必须是“可过户股票”，即股票确实由原来卖出的股东在背面过户登记的出让栏加盖印鉴。

2. 买卖成交单上所记载的买进委托人名字，应与过户股东名字相符；买进成交单上所记载的股票名称，必须与过户股票相同。

3. 核对成交单的各项记录，以使买入者的姓名、股票名称、数量与过户人申请过户的股票名称、数量保持一致。

三、股票的交易费用

我国的证券投资者在委托买卖证券时应支付各种税费，这些费用按收取机构可分为证券商费用、交易场所费用和国家税收。截至 2010 年 4 月 15 日，投资者在我国券商处交易上交所和深交所挂牌的 A 股、基金、债券时，需缴纳的各项费用主要有以下几项：

(1)委托费。在沪、深两市进行股票买卖时，一些券商要向投资者收取委托费。这笔费用主要用于支付通信等方面的开支，一般按笔计算。由于深圳证券交易所采用的是无形席位交易方式，大多数开通深圳证券交易所证券交易的券商不收取委托费，尤其是深圳本地的券商，已不再收取委托费。而上海证券交易所在收费规定上允许上海本地券商收取投资者每笔 1 元的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

委托费，异地商券则可收取每笔 5 元的委托费。

当然这些券商的收费只要经当地的物价局批准，适当收取这部分费用是合法的。

(2)佣金。股票佣金是投资者在委托买卖股票成交后按成交金额一定比例支付的费用，是证券公司为客户提供股票代理买卖服务收取的费用。此项费用由证券公司经纪佣金、证券交易所手续费及证券交易监管费等组成。上海股票、基金及深圳股票均按实际成交金额的 3.5‰向券商支付，上海股票、深圳股票成交佣金起点为 5 元，债券交易佣金最高不超过实际成交金额的 2‰，大宗交易可适当降低。

(3)印花税。股票印花税是国家直接针对股票市场的主要税种，是宏观调控股市的一项政策工具。上海股票及深圳股票均按实际成交金额的 1‰支付，此税收在券商代扣后由交易所统一代缴。此项只在卖出股票时收取，买入不收。一般而言，征收股票印花税的目的主要有以下两个：

①作为普通印花税的一个税目，对股票交易行为进行征收。

②在股票交易所得税难以征收的情况下，以印花税作为股票交易所得税的替代税种。

(4)过户费。过户费是指股票成交后，更换户名所需支付的费用。这笔费用属于证券登记清算机构的收入，由证券经营机构在同投资者清算交割时代为扣收。由于我国两家交易所不同的运作方式，证券公司代收、买卖上海 A 股股票，按成交股票面值的 1‰收取，起点 1 元，一般股票面值 1 元，每千股收取 1 元。深股交易时无此费用。

(5)转托管费。这是办理深圳股票、基金转托管业务时所支付的费用。此费用按户计算，每户办理转托管时需向转出方券商支付 30 元。如果某位投资者有深圳的股票，这时他想要离开原来做股票的证券公司营业部而去别的地方继续做，或者他开有多个深圳账户，现在想把一个账户的深圳股票转移到另一个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

账户，这时他就要交转托管费。

实战箴言

截至2010年4月，北京、上海等地新开户佣金一般是3‰，大资金有可能是1.0‰、0.8‰，而0.6‰是极大资金或机构才可能达到的。如果小资金客户通过券商的客户经纪人预约，有可能降低到0.8‰或0.6‰，因人而异。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章　发掘财源：基本面解读

第一节　基本面分析的内容

一、宏观形势分析

股市也是社会经济活动的一部分，因此股票投资活动必然要受经济发展的影响。市场经济的运行规律总是要经历繁荣、衰退、低迷、复苏的不断循环过程，而宏观经济是一种战略性发展趋势，它决定经济发展的大方向，这种经济过程对股市的投资活动有着重要影响。在股市投资中所谓的宏观经济分析，就是分析整体经济与证券市场之间的关系，其主要目的是分析将来经济情况及前景是否适合进行股票投资。证券市场与国家宏观经济政策息息相关。在市场经济条件下，国家通过财政政策和货币政策来调节经济，或挤出泡沫，或促进经济增长，这些经济政策对股票市场都会产生一定的作用。如果国家宏观经济发展

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

良好，企业生存规模扩大，社会需求增加，大部分公司就会有比较优良的经营业绩，人们对股市预期乐观，股价才有上涨的趋势。而如果整个国家的宏观经济发展极度萎缩，大量公司亏损甚至倒闭，那么大部分公司的经营业绩就会比较差，人们纷纷抛售手中的股票，其股价自然会下跌。因此，在进行股票投资分析时，要把宏观经济分析放在第一步。投资者可从以下几个方面分析宏观经济：

1. 经济景气度

经济景气度目前主要通过企业家信心指数和企业景气指数两项指标来反映。企业家信心指数主要是根据企业家对企业外部市场经济环境与宏观政策的看法、判定与预期（主要是通过对"乐观"、"一般"、"不乐观"的选择）而编制的指数。企业景气指数则是根据企业家对本企业综合生产经营情况的判定与预期（主要是通过对"好"、"一般"、"不佳"的选择）而编制的指数，用以综合反映企业的生产经营状况。

企业景气度一般可以分为经济低谷阶段、经济复苏阶段、经济繁荣阶段、经济危机阶段，各个阶段对股价的影响是不同的。例如，当经济由低谷转向复苏阶段时，投资者的信心就会大增，股票市场开始活跃，股价开始回升。当经济进入繁荣时期的初期和中期，投资者的信心更大，预期收益更高，股价进一步上升。但到了繁荣阶段的后期，由于银根紧缩，利率上升，企业收益相对减少，在危机到来之前股价涨势便停止了，并开始下跌。在危机阶段，投资收益明显减少，金融环境趋紧，股价会进一步下跌。在萧条时期，经济不景气仍会造成股价在较低水平上波动。因此，投资者可以根据不同时期的经济景气度来选股。

2. 通货膨胀

通货膨胀是指流通中货币量超过实际需要量所引起的货币贬值、物价上涨的经济现象。这种现象包含三个要素：一是货币扩张，二是商品供不应求，三是货币贬值。货币扩张是货币贬值

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的结果，而不是货币贬值的原因。通货膨胀对股市的影响主要表现在以下三个方面：

（1）通胀初期。对于保持比较大的常规储备的行业有利，比如储备土地，储备粮食、棉花等；对常规库存的行业中性；而对库存较小的行业不利。

【案例】 2010年下半年出现通货膨胀，敦煌种业（600354）是国家农业产业化重点龙头企业，年产各类农作物种子1亿公斤（种子经营产销量位居全国前4位，其中玉米杂交制种占全国需种量的10%，瓜菜种子出口占全国同类种子出口量的10%左右），收购加工皮棉50万担（棉花购销量占甘肃棉花总量的50%）。该股从2010年7月起至11月初，一路上扬（如图2—1所示）。

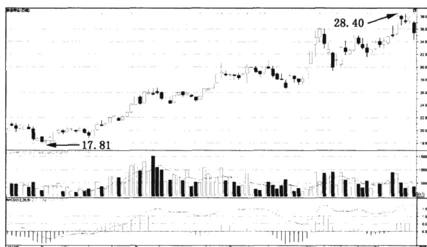


图2—1 敦煌种业（600354）日K线走势

（2）通胀中期。经济进入高速发展阶段，股市中大部分上市公司业绩较好，唯一不利的是基建行业，因为该行业的合同好多是以前签的，原材料成本明显上升，而工程价款却无法增加。

（3）通胀后期。在通胀的后期，除了商业股的股价有所提高外，其他股票都有很大的跌幅。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 利率

利率是利息率的简称，是一定期限内利息与本金的比率。利率就像一个杠杆，可以用它来调节经济增长的快慢。一般来说，利率下降时股票的价格就上涨，因为降息直接促进上市公司经营状况的改善，利息降低会大大减少企业的利息支出，从而增加企业利润。利率上升时，投资者据以评估股票价值的折现率也会上升，股票价值因此会下降，从而也会使股票价格相应下降。因此，利率的高低以及利率同股票市场的关系，也成为股票投资者进行股票投资的重要依据。

4. 国际收支

现代经济日益国际化、一体化，因而一国国际收支的状况也是影响股市的一个重要因素。国际收支是指一个国家在一定时期(常为一年)内对外收入和支出的总额。所反映的内容是经济交易，主要包括商品和劳务的买卖、物物交换、金融资产之间的交换、无偿的单向商品和劳务的转移、无偿的单向金融资产的转移等。一般情况下，当国际收支处于逆差状态时，政府为平衡收支将控制进口，鼓励出口，致使国内一部分投资从股市中流失，股价下跌。反之，股价将看涨。

实战箴言

宏观经济形势的发展直接影响着股市的进度，这是股市变化的重大宏观指数。宏观经济形势因受各种因素的影响，常常呈现周期性变化。经济周期一般经历上升期、高涨期、下降期和停滞期四个阶段。由于股市是经济的“晴雨表”，它会随着经济周期性波动而变化，因此，当经济处于经济周期的不同阶段时，股市就会表现出相应的变化。

二、行业背景分析

行业分析是指根据经济学原理，综合应用统计学、计量经济

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

学等分析工具，对行业经济的运行状况、产品生产、销售、消费、技术、行业竞争力、市场竞争格局、行业政策等行业要素进行深入的分析，从而发现行业运行的内在经济规律，进而进一步预测未来行业发展的趋势。中国证券市场逐渐成熟与规范最突出的特征是崇尚价值投资，而且价值投资理念越来越成熟，已经不是当初那种看看每股收益那么简单了。事实上，价值投资并不一定意味着钢铁、石化、有色金属等低市盈率的个股会得到资金关注，而是指那些行业空间有望持续拓展的个股。

行业的经济结构不同，变动规律不同，所处生命周期阶段不同，其盈利水平的高低、经营的稳定状况也不同。这是进行行业分析时要着重考虑的因素。

(一)行业的经济结构分析

根据经济结构的不同，行业基本上可分为以下四种基本类型：

1. 完全竞争型行业

完全竞争市场，又称纯粹竞争市场，是指一种不受任何阻碍、干扰和控制的市场结构，即购买者和销售者的购买和销售决策对市场价格没有任何影响的市场结构。其主要特点如下：

(1)企业是价格的接受者，而不是价格的制定者。也就是说，企业不能够影响产品的价格。

(2)所有企业向市场提供的产品都是同质的、无差别的。

(3)市场上有无数的买者和卖者。

(4)企业的盈利基本上是由市场对产品的需求决定的。

(5)市场中每一个买者和卖者都掌握与自己的经济决策有关的商品和市场的全部信息。

2. 垄断竞争型行业

垄断竞争是指这样一种市场结构，一个市场中有许多厂商生产和销售有差别的同种产品。在垄断竞争理论中，把市场上大量的生产非常接近的同种产品的厂商的总和叫作生产集团，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如汽车加油站集团、快餐食品集团、理发店集团等。其主要特点如下：

(1)企业生产的产品同种不同质，即产品存在着差别。也就是说，产品基本相似，但在质量、商标、包装、大小以及卖者的服务态度、信用等方面存在一定的差别。这是垄断竞争与完全竞争的主要区别。

(2)企业数量非常多，以至于每个厂商都认为自己的行为影响很小，不会引起竞争对手的注意和反应，因而自己也不会受到竞争对手的报复措施的影响。

(3)从某种程度来说，企业对自己产品的价格有一定的控制能力，是价格的制定者。

3. 寡头垄断型行业

寡头垄断又称寡头、寡占，是一种由少数卖方(寡头)主导市场的市场状态。英语中这个词来源于希腊语中“很少的卖者”。寡头垄断是同时包含垄断因素和竞争因素而更接近于完全垄断的一种市场结构。其行业的主要特点如下：

(1)企业为数不多，而且相互影响，相互依存。每个厂商的行为都会影响对手的行为，影响整个市场。正因为如此，每个企业的经营方式和竞争策略都会对其他几家企业产生重要影响。

(2)产品差别可有可无。当产品无差别时称为纯粹寡头垄断；当产品有差别时称为差别寡头垄断。

4. 完全垄断型行业

完全垄断市场，是一种与完全竞争市场相对立的极端形式的市场类型。完全垄断市场也叫作纯粹垄断市场，一般简称垄断市场。垄断市场形成的原因很多，最根本的一个原因就是为了建立和维护一个合法的或经济的壁垒，从而阻止其他企业进入该市场，以便巩固垄断企业的垄断地位。其行业主要特点如下：

(1)企业就是行业。也就是说，这个垄断企业就构成了一个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行业，其他企业进入这个行业几乎是不可能的。

(2)该行业的产品没有任何可替代的产品，同时，其他行业进入该行业也存在很大的困难。

(3)独自决定价格。

(二)行业分析对股票投资者的作用

行业分析对于股票投资的作用主要表现在以下两个方面：

(1)对于个股而言，行业分析是对整个宏观经济形势分析的具体化。投资者在分析宏观经济形势时，根据各项宏观经济指标可以知道或预测某个时期整个国家经济的状况，但是整个宏观经济的状况与各个行业的状况并非完全吻合。

(2)行业分析可以为更好地进行企业分析奠定基础。

(三)重点关注的行业个股

投资者可以重点关注以下两类行业空间不断拓展的个股：

(1)新兴行业。它们以发展速度快、发展空间大为特点而区别于老行业。一般新兴行业又叫作朝阳行业，高科技属于新兴行业，环保也属于新兴行业，新兴行业受到其发展时间长短的限制，一般一个新兴行业的时间定义在 10 年以内。从目前来看，可以不断拓展空间的新兴行业主要有软件外包产业、航天产业，另外对太阳能等新兴产业个股也可予以关注。

(2)产业政策导向力度不断提升的行业。产业政策导向往往有望产生强势股，那么，如何看待这一信息呢？主要在于以下两点：

①产业政策会改变相关行业的竞争格局。比如近年来迫于环境压力，我国推行节能减排的产业政策，在此政策引导下，大批小火电机组、小造纸厂、小印染厂相继关闭，从而使这些行业的产业格局发生了重大改变，即鼓励优质企业，限制小企业。如此就使得供求关系发生了重大变化。所以，符合产业政策导向的个股有望产生业绩增长的预期。

②产业政策也会拓展行业的市场容量，从而为行业内优质

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

企业拓展成长空间。比如铁路、电网、煤矿、核电、水电等领域的投资力度不断提升，从而拓展了各行业内专用设备的增长空间。

在这些行业中淘金的同时，还要注意行业内的变化，例如电网投资的重点可能在于高压、超高压的输变电线路，由此就意味着输变电的行业内只有高压、超高压的上市公司能够获得增长的空间。

实战箴言

行业空间的变化也隐含着个股产品的变化。行业空间可能变化不大，但由于行业内的产业结构调整等因素，往往行业内的部分产品出现了空间不断拓展的现象。例如，农药产业的前景是非常一般的，因为全球的农药行业增长率不超过5%，且农药龙头企业已瓜分了市场份额，很难产生成长性企业。但由于近两年来高效低毒农药取代低效高毒农药，从而赋予了部分公司的主导产品较大的成长空间。

三、公司财务分析

投资者要想选到好股票，阅读财务报表很重要。财务报表概述亦称对外会计报表，是会计主体对外提供的反映会计主体财务和经营状况的会计报表，包括资产负债表、损益表、现金流量表或财务状况变动表、附表和附注。作为一名合格的投资者，在进行股票投资时需要对上市公司财务报表的各个方面进行分析，发现上市公司财务的各种状况，从而指导自己的投资决策。

（一）财务报表的内容

（1）资产负债表。它是一种反映企业在一定日期（通常为各会计期末）的财务状况（即资产、负债和所有者权益的状况）的会计报表，表示的是某一静态时点上的企业财务状况，包括资本结构和财务基本状况。投资者可以通过资产负债表了解某企业的财务结构是否合理、偿债能力是否强。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2)利润表。利润表主要提供有关企业经营成果方面的信息，可以反映企业一定会计期间的收入实现情况，即实现的主营业务收入有多少、实现的其他业务收入有多少，等等。

(3)现金流量表。现金流量表是财务报表的三个基本报告之一，也称财务状况变动表，所表达的是在一固定期间内(通常是每月或每季)，一家机构的现金(包含现金等价物)的增减变动情形。

(二)根据报表情况选择股票

根据报表选择股票时，应注意以下几个方面：

(1)每股税后盈利。它是一个反映上市公司收益情况的基本指标，也是一个判别公司股票市盈率高低的基本指标，因而又是投资者考虑值不值得投资的重要指标。根据公司的每股收益，可以判断该公司是处于成长期还是没落期，从而作出股票的取舍。

(2)每股净资产。通过比较上市公司的每股净资产和公积金比率，可以判断该公司股票的含金量。一般来讲，高含权股票最容易成为黑马股。如果公司的净资产和公积金比率较高，就有潜在的送配股可能，进而成为含权股票。

(3)资产结构和财务状况。资产结构主要是指公司的资产负债率。高资产负债率的公司，如果遇到降息的经济政策，该公司将会受益，盈利可能增加，其股票价值就有可能增加。

(4)股本结构的变化。我国股份公司股本结构由以下几种或一种构成：国家股、法人股、外资股、职工股、社会公众股。股本结构的变化可以从两个方面着手：一是分析股本总量的变化，二是分析大股东的变化。股本总量小、业绩优良的公司，其潜在的扩张性较大，成为黑马股的可能性就大。

(三)现金流量表分析

现金流量表以现金的流入和流出反映企业在一定期间内的经营、投资和筹资活动的动态情况，反映企业现金流入和流出的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全貌，表明企业获得现金和现金等价物(除特别说明外，以下所称的现金均包括现金等价物)的能力。

现金流量主要有三个组成部分：经营活动产生的现金流量、投资活动产生的现金流量和融资活动产生的现金流量。根据现金流量表选股，应重点关注如下指标：

(1)经营性活动产生的现金流量净额。其计算公式如下：

经营性现金流入＝销售商品、提供劳务收到的现金＋收到的税费返还＋收到的其他与经营活动有关的现金

经营性现金流出＝购买商品、接受劳务支付的现金＋支付给职工以及为职工支付的现金＋实际缴纳的各项税费＋支付的其他与经营活动有关的现金

现金净流量＝经营性现金流入－经营性现金流出

该指标为正，表示公司经营活动中有现金流入，经营形势较为理想。反之，该指标若为负数，表示公司经营活动中有现金流出，说明公司的经营环境不太理想。若该指标为负，说明企业的账面利润没有实实在在的现金流入作为保证，或者企业的利润来源于非正常生产经营性活动。

(2)投资活动产生的现金流量净额。投资活动产生的现金流量净额是指企业长期资产购建和现金等价物范围以外的投资及处理活动在编报现金流量表时的净额，包括取得或收回权益性证券的投资，购买或收回债券投资，购建和处置固定资产、无形资产和其他长期资产等。投资活动在一定程度上反映了管理层的进取心，因此从企业长远发展的角度看，投资活动的净现金流量一般以负值为正常，说明企业能够不断扩大经营规模，产生新的利润增长点。

(3)筹资活动产生的现金流量净额。筹资活动是指导致企业资本及借款规模和构成发生变化的活动，包括吸收权益性资本、资本溢价、发行债券、借入资金、支付股利、偿还债务等。对于能够自由融资的企业来说，该值并非越大越好，应结合投资活

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动净现金流量来分析企业当期的现金来源和投资是否合理。但对于国内上市公司来说，资金仍然是紧缺的，因此筹资活动产生的现金流量净额有利于保持公司在经营中处于主动地位。

(4)盈利现金比率。盈利现金比率是指企业在一定时期现金净流量与净利润的比值，反映了企业当期净利润中现金收益的保障程度，真实地反映了企业盈余的质量。在一般情况下，该比率越大，公司盈利质量就越高。如果比率小于1，说明本期净利中存在尚未实现的现金收入。在这种情况下，即使公司盈利，也可能发生现金短缺。当然，盈利现金比率也不是越高越好，过高的盈利现金比率可能意味着公司的现金未得到充分的利用，甚至可能有现金大量闲置的情况。

(5)每股现金流量。每股现金流量是公司经营活动所产生的净现金流量减去优先股股利后，与流通在外的普通股股数的比率。其计算公式如下：

每股现金流量=(经营活动所产生的净现金流量－优先股股利)/流通在外的普通股股数

例如，某公司年末营业带来的净现金流量为1 887.629 5万元，优先股股利为零，普通股股数为8 600万股，那么：

每股现金流量=1 887.629 5 万元/8 600 万股=0.22 元/股

每股现金流量越高，说明企业资本的盈利能力越强；反之，则表示每股普通股所赚得的现金流量越少。虽然每股现金流量在短期内比每股盈余更能显示公司在资本性支出和支付股利方面的能力，但每股现金流量绝不能用来代替每股盈余而作为公司盈利能力的主要指标。

(6)主营收入含金量。其计算公式如下：

主营收入含金量=销售商品、提供劳务收到的现金/主营业务收入

该项指标反映了企业在收付实现制下当期主营业务收入的资金回笼情况。在正常情况下，主营收入含金量越高，意味着企

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

业的货款回收越快，流动资金的使用效率越高。反之，主营收入含金量低，则企业的营运周期就会相应被拉长，积压在应收账款、其他应收款或预付账款上的资金无法回笼。

(7)价现比。其计算公式如下：

价现比＝股价/每股现金流量

该指标表示每股现金流量所承担的市场价格，反映了股票投资的收益水平。该指标与市盈率各有侧重，它建立在企业每股现金含量的基础上，因而是企业真正价值的体现。而市盈率是建立在每股收益的基础上，各有侧重。因而，价现比和市盈率相互结合，可以对企业的投资价值作出更加全面的判断。

实战箴言

现金流量表为评价公司价值提供了一种比考察利润更为客观的方法。它反映了企业现金流动的动态情况，剔除了利润在各年的分布受折旧方法等人为因素的影响，是投资者分析上市公司投资价值十分重要的财务报表。

第二节　基本面分析实战技巧

一、根据市场热点进行投资

股票投资的方法因人而异，但在纷乱的个股走势当中发现并捕捉市场热点却是投资获利效率很高的方法。有一点经验的投资者都知道，每一波行情中热点板块和热点龙头股一般上涨最快，上涨幅度最大。而不是热点股的，要么原地踏步，要么涨幅远远落后于大盘，“赚了指数没赚钱”的最大原因就是所持有的股票不在热点上。投资者根据市场热点进行股票投资，最重要的就是要发现市场热点，那么，如何发现市场热点呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 寻找市场热点的方法

(1)关注媒体相关报道。每个行业有新的热点出现的时候，媒体都会在第一时间内予以关注，如突出报道某行业或某领域新发生的变化。投资者通过媒体可以了解这些热点。

(2)通过公布的统计数字分析。公布的统计数字主要是指公司的各种报表，如资产负债表、现金流量表、利润表，等等。投资者通过这些报表的统计数字可以分析企业的最新热点问题。

(3)注意资金流向。须注意是否出现成交放量，一般热点股会出现放量上涨的态势。观察上涨过程中是否出现急速拉升和集中放量。如果连续上涨并出现急拉，有可能是短期强势，而不是热点。

2. 根据市场热点投资的技巧

结合市场热点进行投资的主要技巧如下：

(1)多方观察，争取尽早发现，尤其是发现主流热点和热点的龙头。唯有抓住主流热点，获利才能达到稳健、迅速以及最大。热点龙头一般都是有行业代表性的股票。例如，在前期抗震救灾的消息连续不断发布的过程中，股市受到一定影响，其中部分四川股票如四川路桥(600039)连续涨停(如图 2－2 所示)。这使人联想到当年“非典”时期，凡是有关医药类的股票，均被市场资金炒高，甚至连生产口罩用布的欣龙无纺(000955)也被资金追捧。实际上许多制药类上市公司生产的药类和针剂根本与治疗“非典型性肺炎”无关，然而在炒作的氛围中，就会形成有“药”就炒的现象。

(2)先少量建仓，争取主动，不要望热点而兴叹。有的投资者发现热点了，却不敢采取相应措施，每天看着股价上涨。

(3)若放量形成突破 60 日或 90 日均线，那么之后将是缩量上涨走势，应坚决跟进。

(4)除了题材新颖外，判断热点的另一个重要依据是能否突破并站稳 250 日均线。若站稳 250 日均线，说明强势已经确立，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

11.97

5.51

图 2—2 四川路桥(600039)日 K 线走势

随后就有可能出现热点。

(5)当两市成交额突破4 000亿元时,可考虑逐步减仓。

(6)对于普通的个股,从启动价算起,如果累计升幅达10%～15%左右,就可以卖出。而对于有可能成为热点的个股,在升幅达 20%之际,反而是考虑是否买进的时候。

(7)虽然热点经常出现,不过关键是热点能不能持续。热点持续将带动整个市场走好。

(8)热点若随同大盘高位放量,MACD 形成“死叉”后应减仓并逐渐退出。这是非常重要的一点,因为热点股重新走强一般需要 3～6 个月的调整时间。

3. 不同热点股的投资技巧

热点按其持续时间的长短可以分为主流热点、阶段性热点、短线热点和盘中热点。每种热点由于具有各自不同的特征,因而对于不同的热点股也有不同的选股技巧。

(1)主流热点股。主流热点就是能持续大幅上升的、板块规模比较大的热点板块,如 2007 年的人民币升值、2008 年的产业振兴、2009 年的甲型 H1N1 流感疫情、2010 年的区域经济、2010 年下半年美元贬值。主流热点行情是牛市中绝对不允许错失的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

机会。捕捉主流热点，最成功的就是能捕捉到其龙头股。因为龙头股的升幅是主流热点中最巨大的，通常它可以比主流热点板块平均升幅高。

【案例】 2010 年下半年美国奉行宽松的货币政策，致使美元贬值，资源类个股异军突起，大幅上扬，广晟有色(600259)是其中的代表(如图 2—3 所示)。

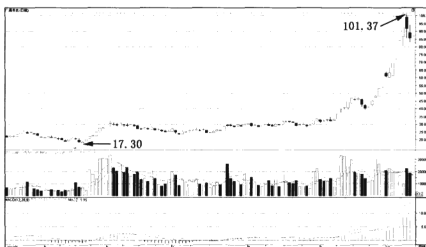


图 2—3 广晟有色(600259)日 K 线走势

投资者对主流热点的选股技巧是，逢回调坚决介入，逢突破坚决追涨，热点没有转弱前坚决持股，股价没有大幅涨高前坚决捂股，誓与市场整体行情共进退。

(2)阶段性热点股。阶段性热点是指伴随着一轮波段行情的兴起而兴起，伴随着波段行情的衰落而消失，具有很强的阶段性特征的热点。例如 2008 年，北京举办奥运会，北京本地的股票集体启动，包括商业、地产、旅游等相关行业。北京旅游(000802)在当时一个月内走势翻番，这就属于阶段性热点股。阶段性热点股是非常适合于绝大多数投资者中线参与的品种(如图 2—4 所示)。

投资者对主流热点的选股技巧是，在个股行情启动初期时介入，当热点涨高后不宜盲目追涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

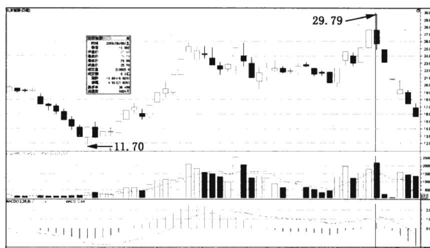


图 2—4　北京旅游(000802)日 K 线走势

(3)短线热点股。短线热点决定了短线投资的成功与失败。短线操作是回避风险的一种短时间内的操作。因此，昙花一现的短线热点仅适合于极少数的短线高手参与，而且必须在建立完善的风险控制机制和经过周密准备的前提下才可以实施操作。

短线热点的投资技巧是，以快进快出的操作手法加快资金运转，提高资金利用效率，实施短线迅速的套利。

(4)盘中热点股。在“T＋1”交易制度下，不适合任何形式的投资买入。

实战箴言

盘中热点股的选股技巧是，投资者可以充分利用股价在盘中的瞬间冲高机会及时卖出，待股价回落以后再重新买回，实施超短线“T＋0”式的做空操作。

二、根据公司年报进行投资

按照有关证券法规，上市公司每年必须公布年度报告，向社会公告其上一年的经营情况。上市公司年报是上市公司年度报

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

告的简称，是上市公司一年一度对报告期内的生产经营概况、财务状况等信息进行披露。公司年报是公司全年经营的总结，也是来年工作的展望，它是广大投资者能得到的用来了解公司的最全面可靠的信息。充分利用年报的信息，就可以判断公司的价值，找出值得自己投资的股票。投资者根据公司年报选股时，应注意以下几个方面：

(1)根据年报了解公司的股本结构。最近几年，公司资产重组方兴未艾，"黑马"频出，股价成倍上涨。投资者如想抓住这些"黑马"，就必须了解股本结构，了解国家股、法人股、流通股的多少和总股本的比例情况以及上市公司前几位大股东的持股比例情况。投资者根据年报的有关数据进行分析之后，便可选择适合自己投资的股票。例如，高淳陶瓷(600562)在 2009 年的重组(如图 2—5 所示)。

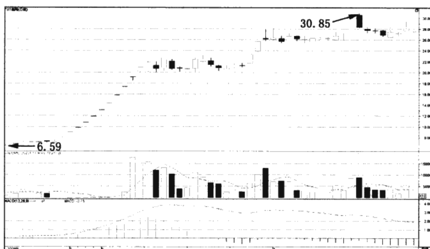


图 2—5 高淳陶瓷(600562)日 K 线走势

(2)根据年报选扩张有度的股票。有些公司的年报公布了分配预案的信息，股价的涨幅已基本到位。因此，这类股票在年报公布时买入的意义不大，如果遇到抢权过头的，还有贴权的可能。而一些扩张有度(如每年分一二股红股的，就属于这里讲的扩张有度的概念)、收益持续稳定增长的公司，是值得散户投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者关注的。

(3)根据年报了解上市公司的利润构成。上市公司主营业务利润反映了公司的前景，主业兴，则公司兴；主业败，则公司败。无论是绩优公司，还是绩差公司，其兴败无不与主业有关。在利润总额中，主营利润所占的比重不同，对企业前景的评估也应有所不同。主营利润比重较高的上市公司，盈利一般较为稳定，较易通过利润升降趋势的纵向比较做出，作为准确的判断。主营业务利润将在相当程度上决定公司的经营状况、盈亏与否，进而决定股东们的投资回报。所以，选择主营业务收入和主营利润稳定增长的上市公司，风险要小得多，收益也比较稳定。

(4)根据年报了解上市公司的财务状况。上市公司的财务状况是影响股价的重要原因，也是最直接的原因。鉴于年报披露的财务数据不是确定不变的经营成果，而是基于权责发生制对各种财务项目的时点或时期数作出的判断，即不反映公司停止营业或清算的实际状况，而是反映持续经营过程中的变动状况。因此，投资者在选股时应对公开的有关财务状况进行动态评估。

实战箴言

从年报中抓牛股的四要点：

1. 是否高含权；
2. 高管积极增持；
3. 公司前景乐观；
4. 募资项目运营。

三、根据市盈率进行投资

市盈率又称股份收益比率或本益比，是股票市价与每股收益的比值。计算公式如下：

市盈率＝当前每股市场价格/每股税后利润

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市盈率是目前国际上最通用的衡量一只股票估值高低的指标。由于市盈率把股价和企业盈利能力结合起来，其水平高低更真实地反映了股票价格的高低。在一般情况下，市盈率越低的公司，投资价值就越高，投资风险也较低；而市盈率越高的公司，投资价值就越低，投资风险也较高。例如，股价同为 50 元的两只股票，每股收益分别为 5 元和 1 元，则市盈率分别是 10 倍和 50 倍。若企业盈利能力不变，就说明投资者以同样 50 元价格购买的两种股票，要分别在 10 年和 50 年以后才能从企业盈利中收回投资。但要注意的是，市盈率指标不是一成不变的，它会随着股价和业绩的变动而升降。

市盈率在股票投资中的作用在于，能使投资者根据它来预测投资后多长时间能够还本，以及投资该种股票的风险系数究竟有多大。但是一般地，单一计算出某一天的市盈率对投资者来说是不够的，而应该在计算一只股票的市盈率时，算出它前几年的市盈率，从中观察其变化趋势。

股票投资者根据市盈率投资时，应注意以下几个方面：

(1)应根据市盈率的基本内涵进行抉择。从市盈率公式可知，市盈率与公司的盈利成反比关系，即在股价一定时，股票的年盈利越高，其市盈率的倍数就越低。从这个意义上说，投资者应选择市盈率倍数低的股票进行投资。但这并非是绝对的，因为市盈率的确定，还要受股价的影响。越是被众多投资者看好的股票，其市盈率才会越高；而越是被众多投资者看淡的股票，其市盈率也就越低。因此，投资市盈率较低的股票，未必就一定能获胜。

(2)市盈率受利率的影响较大。在一般情况下，利率处于较高水平，股票市盈率较高；利率处于较低水平，股票市盈率较低。这是因为，利率下降减轻了企业的成本支出，企业的盈利将会提高；利率上升加重了企业的成本支出，企业的盈利将会减少。

(3)公司盈利支付比率。每股一年的红利总和占每股一年

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

税后利润的百分比，称为支付比率。支付比率没有一个统一的百分比标准，各家公司对此也有不同的打算，支付比率越高，则投资者的收益越大，但公司积累较少，其长远效益并不理想。反之，公司把大部分收益用于扩大再生产，支付比率较小，投资者的收益也较少，但经过一段时间的发展，这些股票的市盈率常可以达到 60～70 倍，有的甚至达到更高的水平。

实战箴言

评估市盈率的几个要点如下：

1. 看公司当前的市盈率和公司历史（以前）的平均市盈率的高低相比情况。

2. 看公司当前的市盈率与公司盈利增长率相比较的情况，就是看 PEG 的比率。

3. 看公司当前的市盈率跟行业内的平均市盈率相比情况。

4. 公司的盈利增长要持续、稳定。首先要持续、稳定，其次才是看增长率是否符合期望。

四、根据个股成长性进行投资

成长性股票是股市中最具投资魅力的股票。成长性股票往往开始时规模较小，但是活力强，公司发展潜力大，年利润增长率一般在 20%以上。成长性个股的第一标准就是它必须高于同行业的经济水平。也就是说，所选择股票的行业比较特殊，能够取得高于其他行业的利润。比如金融、保险、媒介、特殊军工行业等，这些企业在可预见的未来都会迅速发展，在相当一段时期内，投资可能有巨大的收获。那么，如何辨别个股有无成长性呢？投资者可以从以下三个指标来辨别：

1. EPS 增长率

每股收益（EPS），又称每股税后利润、每股盈余，指税后利润与股本总数的比率。EPS 增长率越高，公司未来的获利成长

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

越乐观，使用方法包括该公司的 EPS 增长率和整个市场的比较、和同一行业其他公司的比较、和公司本身历史 EPS 增长率的比较、和销售收入增长率的比较，以此来衡量公司未来的成长潜力。若公司只有普通股时，净收益是税后净利，股份数是指流通在外的普通股股数。如果公司还有优先股，应从税后净利中扣除分派给优先股东的利息。一般地，投资者在使用该财务指标时有以下三种方式：

(1)通过每股收益指标排序，寻找所谓的“绩优股”和“垃圾股”。

(2)横向比较同行业上市公司的每股收益，选择龙头企业。

(3)纵向比较个股的每股收益，判断该公司的成长性。

2. PEG 指标

PEG 指标是彼得·林奇发明的一个股票估值指标，是在 PE(市盈率)估值的基础上发展起来的，它弥补了 PE 对企业动态成长性估计的不足。其计算公式如下：

$$PEG = PE/\text{企业年盈利增长率}$$

由于用单一的 EPS 增长率作为投资决策的风险较高，将成长率和市盈率一起考虑，能消除只以市盈率高低作为判断标准的缺陷。

(1)当 PEG 等于 1 时，表明市场赋予这只股票的估值可以充分反映其未来业绩的成长性。

(2)当 PEG 大于 1 时，则这只股票的价值就可能被高估，或市场认为这家公司的业绩成长会高于市场的预期。

(3)当 PEG 小于 1 时，要么是市场低估了这只股票的价值，要么是市场认为其业绩成长可能比预期的要差。通常价值型股票的 PEG 都会低于 1，以反映低业绩增长的预期。

3. 销售收入增长率

销售收入增长率是指企业本期销售收入与上期销售收入的比率。它综合反映了企业的市场扩张速度，是评估企业成长状

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

况和发展能力的重要指标。公式如下：

销售收入增长率＝(本期销售收入－上期销售收入)/上期销售收入×100％

通常销售收入增长率越高，表明公司产品销售量增加，市场占有率扩大，未来成长也越乐观。

以上介绍了影响个股成长性的因素，那么投资者在根据个股成长性进行投资时，还需要注意哪些方面呢？

(1)要选择成长型的行业。所谓成长型的行业，主要是指高科技、现代通信、医药、电子和生物工程等行业。选择成长型行业时还应具备辨证和发展的眼光。所谓“成长”，不仅仅是指行业既有业绩的优良，更主要的是要有未来持续发展的潜力。

(2)要选择股本相对较小的股票。股本大的公司一般很难再继续保持高速扩张。一个股本 1 亿元的公司扩张成股本 5 亿元的公司，要远比一个股本 5 亿元的公司扩张到 25 亿元来得容易。

实战箴言

持续的盈利水平是判断个股价值的基础，年均 20％的持续增长率是判断是否具有成长性的标准，因为必须扣除 10％的潜在通货膨胀因素和不确定性风险因素，以 20％作为成长标准是比较合适的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章　按图索骥：股票投资的技术分析

第一节　股市 K 线图形解析

一、单 K 线解析

K 线又称为“阴阳烛”，据说起源于 18 世纪日本的米市，当时日本的米商以此来表示米价涨跌的状况，后被引用到证券市场。K 线图以其直观、立体感强的特点而深受投资者欢迎，成为股票技术分析的一种理论。实践证明，精研 K 线图可以较准确地预测后市走向，也可以较明确地判断多空双方的力量对比，从而为投资决策提供重要参考。

单 K 线是指某种股票一天的股价走势。将每天的 K 线按时间顺序排列在一起，就组成了股票价格的历史变动情况，叫作 K 线图。K 线图的独到之处在于，利用单日的 K 线形态即可初

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

步判断市场的强弱。

以下是常见的单K线类型：

1. 光头光脚

光头光脚包括大阳线和大阴线两种图形。

大阳线指开盘价等于或接近于全日的最低价，随后价格一路上扬至最高价处收盘，K线图无上、下影线。大阳线的形成表示当天行情开盘即涨，市场买方踊跃，涨势持续。

大阴线指开盘价等于或近于全日的最高价，随后价格一路下滑至最低价收盘，K线图也无上、下影线。大阴线的形成表明空头占绝对优势，近日股市将处于强烈下跌状态。特别是出现在高价区域，更加危险，投资者遇到这种形态时一定要加倍小心。

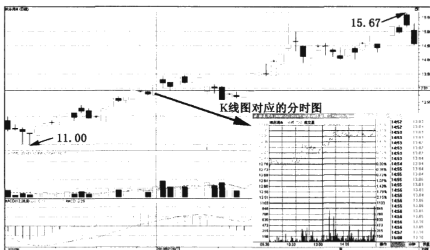


图3—1 光头光脚阳线

2. 十字星

十字星是只有上、下影线，没有实体或实体极其微小的特殊K线形式，包括阳线十字星和阴线十字星两种形态。

阳线十字星是指当天开盘价和收盘价基本相同，但收盘价比开盘价略高。

阴线十字星是指当天开盘价和收盘价基本相同，但收盘价比开盘价略低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

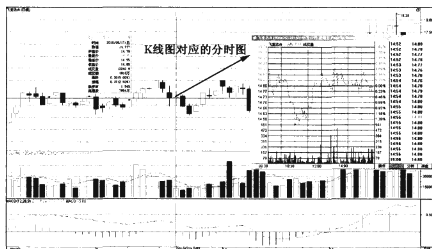


图 3—2 十字星

十字星的上影线较长，表示空方力量较强；下影线较长，表示多方力量旺盛。十字星的出现表明多、空双方经过一天相争后基本达到势均力敌，走势平稳。但在强市中，十字星往往成为市场强弱转换的交叉点，后市可能变化。如十字星出现在股价长期下跌末期的低价区，称为“启明星”，这是见底回升的信号；如出现在股价持续上涨之后的高价区，称为“黄昏星”，这是见顶转势的信号。

3. 锤子线

当下影线较长（一般为实体的两倍以上）而无上影线或上影线很短时，K 线形态像一把锤子，俗称“锤子线”。锤子线根据实体的不同又可分为锤子阳线（或下影阳线）和锤子阴线（或下影阴线）。

锤子阳线是指开盘时股价便立即一度大幅下滑，但受到多头势力支撑，价格又回升向上，收盘在最高价处。锤子阳线的出现表明多、空双方经过一天的抗争，多方终于战胜空方，股价将呈现上升趋势。

锤子阴线是指开盘时股价便立即一度大幅下滑，但受到多头势力支撑，价格又回升向上，但是收盘价仍然低于开盘价。锤

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

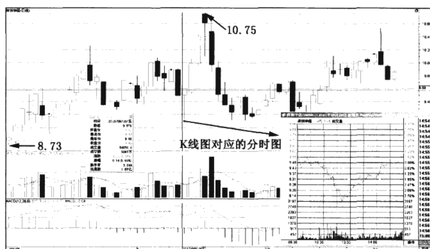


图 3—3 锤子线

子阴线也可视为强势，但在高价区出现时，说明价格有回调要求，应注意卖出。

4. 倒锤子线

当上影线较长(一般为实体的两倍以上)而无下影线或下影线很短时，K 线形态像一把倒转的锤子，俗称“倒锤子线”。倒锤子线根据实体的不同又可分为倒锤子阳线(或上影阳线)和倒锤子阴线(或上影阴线)。

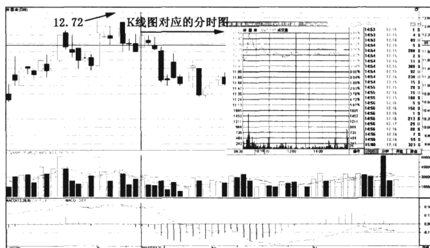


图 3—4 倒锤子线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

倒锤子阳线是指开盘时股价冲高回落，涨势受阻，虽然收盘价仍高于开盘价，但上方有阻力，可视为弱势。

倒锤子阴线是指开盘时股价冲高回落，涨势受阻，收盘价低于开盘价，说明卖方力量大于买方力量，也为弱势。

5. T 字星

当开盘价与收盘价接近或相同，没有上影线而有下影线时，K 线形态像 T 字形，俗称"T 字星"。T 字星的出现是因为开盘后价格大幅下滑，但在低位处获得支撑，下方多头积极主动，最终在最高价(即开盘价)附近收盘，说明买方力量强于卖方力量，属强势。

T 字星是反转形态的信号。如果在股价大幅持续上升的末期出现，预示股价即将下跌，此时投资者应该及时出货；如果在股市大幅下跌的末期出现，是股价上涨的信号，投资者可以适当进货。

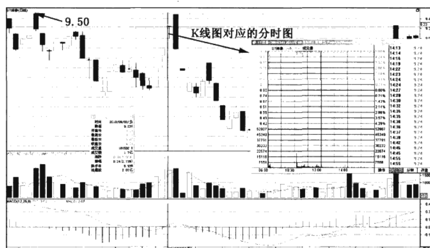


图 3—5　T 字星

6. 倒 T 字星

当开盘价与收盘价接近或相同，没有下影线而有上影线时，K 线形态像倒 T 字形，俗称"倒 T 字星"。倒 T 字星的出现是因为开盘价格冲高后在高位处遇到强大阻力，最终被迫在开盘价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附近收盘。虽有上攻愿望，但市场有休整要求，买方无力再挺升，总体来看，卖方稍占优势，属于弱势。

倒T字星也是变盘的信号。如果出现在持续上涨之后的高价区，是见顶回落的信号；如果出现在其他的位置，一般表示股市将暂时休整，原有趋势不变。

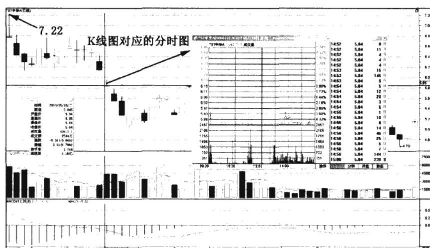


图 3—6 倒T字星

7. 一字线

一字线图形不常见，它是指开盘价、收盘价、最高价、最低价在同一价位，就像一条短横线。四价合一的一字线反映出市场成交清淡，后市难有大的变化。另外，冷门股较易发生此类情形。但如果出现在涨停(跌停)处，则表明多、空双方力量悬殊太大，后市方向明确，短期难以逆转(如图 3—7 所示)。

实战箴言

1. 在股市图形中，K 线图多以日为单位，而要想研判中期行情，常要借助周 K 线、月 K 线甚至年 K 线。

2. 周 K 线是指以周一开盘为开盘价，以周五收盘为收盘价，全周最高和最低价为高低点来画 K 线图。

3. 月 K 线是指以 1 个月的第一个交易日的开盘价、最后一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

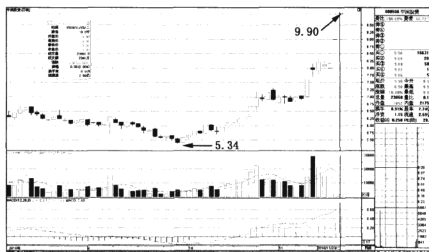


图 3—7　一字线

个交易日的收盘价和全月最高与最低价来画 K 线图。以此类推年 K 线。

4. 投资者如果热衷于短线操作，那么 5 分钟 K 线、15 分钟 K 线、30 分钟 K 线和 60 分钟 K 线也具有重要的参考价值。目前流行的电脑分析软件一般都有这些分时 K 线图，投资者可以利用。

5. 在具体的选股过程中，一般要以日 K 线为主，周 K 线为辅，分时 K 线为参考。同时要把指数 K 线图与股价中 X 线图结合起来分析，以免被机构大户的骗线所迷惑。

二、双 K 线解析

双 K 线就是两根 K 线组合在一起，它反映了某只股票两天的股价涨跌情况。

双 K 线组合因两根 K 线的阴阳、高低、上下影线的不同而不同，因此双 K 线能够组成的组合数不胜数。但是，双 K 线组合中，有些组合的含义是可以通过别的组合的含义推测出来的。我们只需掌握几种特定的组合形态，然后举一反三，就可得知别的组合的含义。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 覆盖线

覆盖线也称“乌云线”，由一条中阳线和一条中阴线组成，中阴线在阳线收盘价之上开盘，而中阴线的收盘切入到前一根阳线实体内 2/3 处，形成乌云盖顶之势。覆盖线显示了空方强大的卖压，即使中阴线没有下插至前根中阳线的一半以下，后市也往往不被看好(如图 3—8 所示)。

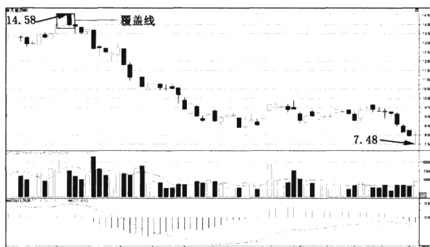


图 3—8 覆盖线

覆盖线出现在高位是比较强烈的卖出信号，当出现此信号时，应坚决卖出股票，不能有丝毫的犹豫；覆盖线出现在下降途中也是很强的卖出信号，此时投资者也要及时卖出，以免越套越深，不能自拔；若覆盖线出现在上升途中，是短线操作者买进的好机会；若覆盖线出现在横向盘整行情中，则属于一般波动，不能作为操作的依据。

2. 跳高线

跳高线有两种形态：一种是一根阴线之后又是一根跳空阴线，表明空方全面进攻已经开始；另一种是一根阳线之后又是一根跳空阳线(如图 3—9 所示)。

第一种形态如果出现在高价附近，说明多方已无力反抗，股价将开始下跌；若在长期下跌行情的末期出现，则表示这是最后

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

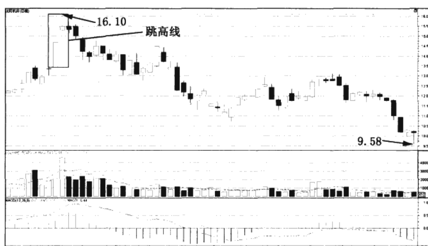


图 3—9　跳高线

一跌，是投资者买进的时机，并且第二根阴线的下影线越长，则多方的势力越强大；如果在长期上涨行情的末期出现，则表示这是最后一涨，并且第二根阴线的上影线越长，股价下跌的可能性越大。

第二种形态显示出空方力量正在增强。若出现在高价位，说明空方有能力阻止股价继续上升；若出现在上涨途中，说明空方的力量还是不够，多方将进一步创新高。

3. 挽袖线

挽袖线是由一阴一阳两根线组成的图形，有如下两种形态：

第一种形态的第一根线为阳线，第二根线为阴线，且阴线在前阳线的实体内开盘，在前一根线的最低价之下收盘，如图 3—10 所示。

第二种形态的第一根线为阴线，第二根线为阳线，阳线在前阴线的实体内开盘，在前阴线的最高价之上收盘。

挽袖线可在走势图中任何位置出现，处在高位(包括上升行情的波段峰顶高位)和下降途中的挽袖线，均为卖出信号。

4. 孕线

孕线是由一根长阴线和一根中阳线，或一根长阳线和一根

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

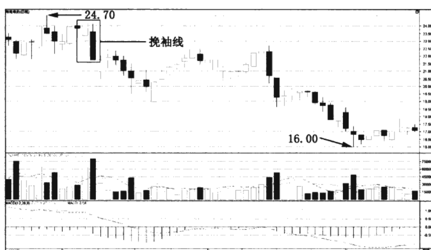


图 3—10　挽袖线

中阴线组成的图形，共包括以下四种形态：

第一种形态的第一根线为阳线，第二根线为阴线，且阴线的开盘价要高于阳线的收盘价，阴线的收盘价低于阳线的开盘价，第一根阳线被阴线吞没，说明空方已经取得决定性胜利，多方势力减弱（如图 3—11 所示）。

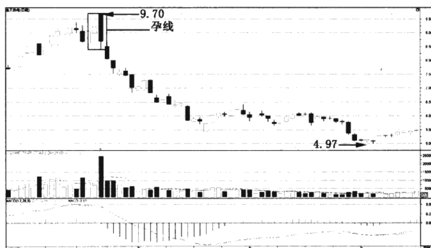


图 3—11　孕线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二种形态与第一种形态恰好相反，第一根线是阴线，第二根线是阳线，且阴线被阳线吞没。这种形态说明多方已掌握主动的局面，空方即将瓦解。

第三种形态的第一根线为阴线，第二根线为阳线，且第一根阴线吞没第二根阳线，此时空方显示了力量和决心，但收效不大，多方没有伤元气，可以随时发动进攻。

第四种形态与第三种形态相反，是第一根阳线吞没了第二根阴线，这种形态说明多方开始进攻了，但效果不大，空方还有相当实力。

其中第一种形态和第三种形态为阴孕线，第二种形态和第四种形态为阳孕线。

5. 曙光初现

“曙光初现”由两根走势完全相反的较长阴线和阳线组成。第一根为阴线，第二根为阳线，阳线实体部分越长，越能够说明此时多方的反击力度十分强劲，于是后市股价上升的力度越强。曙光初现意为下跌行情有可能中止，反转就在眼前，是出现在下跌趋势中的一种见底信号(如图 3—12 所示)。

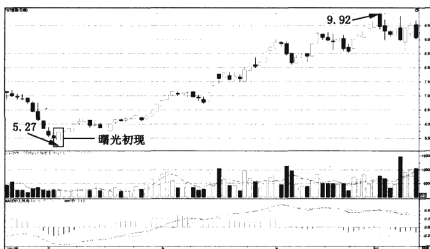


图 3—12 曙光初现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战箴言

双K线在实际选股中的运用可以概括为以下两种方式：

1. 将第二根K线的收盘价和第一根K线实体的中心值作比较。

当收盘价位于中心值上方时，表示多方力量强大，且越在上方，买方势力越强；当收盘价位于中心值下方时，表示空方的势力单薄，且越在下方，空方势力越弱。

2. 将第二根K线的最高点和最低点，与第一根K线的最高点和最低点作比较。

在上涨趋势中，如果第二根K线的最高点没有超过前一根K线的最高点，表示多方的力量在减弱。在下跌趋势中，如果第二根K线的最低点没有超过前一根K线的最低点，表示多方的力量在增强。

此外，阳孕线都看涨，阴孕线都看跌。

三、三日K线解析

三日K线反映了某一股票三天的股价波动情况。三日K线的组合也是数不胜数，下面主要列举一些常见的、具有代表意义的三日K线组合形式。

1. 早晨十字星

早晨十字星由三根K线组成。通常出现在股价连续大幅下跌和数浪下跌的中期底部或大底部。在下跌过程中，先出现一根中阴线或大阴线，第二天是带上、下影线的十字星，与第一天之间有一向下跳空缺口，收盘价与开盘价持平。随后市场转跌为升，出现一根中阳线或大阳线，实体长度已上推到第一天阴线实体之内(如图3—13所示)。

它是一种见底回升的信号，预示着黑暗已经过去，曙光已经来临，多空力量对比已开始发生转变，一轮上升行情将要展

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

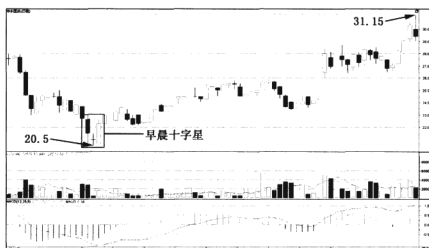


图 3—13 早晨十字星

开。投资者见此信号，可以考虑适量买进。

2. 黄昏十字星

黄昏十字星由三根 K 线组成，通常出现在股价连续大幅上涨和数浪上涨的中期顶部和大顶部。第一根 K 线是一根实体较长的阳线，为上升趋势的延续；第二根是带上、下影线的十字星，通常伴随着向上跳空缺口；第三根 K 线是一根实体较长的阴线，它深入到第一根 K 线实体之内（如图 3—14 所示）。

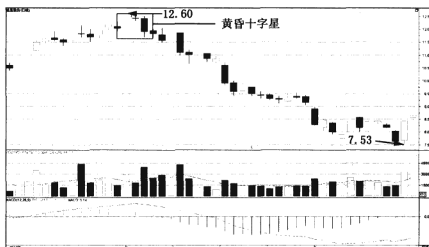


图 3—14 黄昏十字星

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

黄昏十字星是股价见顶回落的信号，它的出现预示着黑暗已经降临，一轮上涨行情已经结束，投资者应考虑及时减仓，并做好随时止损离场的准备。

3. 两只乌鸦

“两只乌鸦”又称“暴跌二杰”，是指在市场的高位出现了三个连续跳高开盘，第一天是长阳线，第二天高开收出带上升缺口的阴线，表示向上攻击失败，第三天再次跳高开盘，收出阴线，收盘比前一日阴线低，但仍高于第一天阳线的收盘价。K 线中的两根阴线像两只乌鸦在摇摇欲坠的枯树枝上乱叫，在上升行情中出现“两只乌鸦”，说明上档卖压沉重，多方每次跳高开盘，均被空方无情地打了回去。这是股价暴跌的前兆，是个不祥的信号，投资者见此 K 线图形应及早离场。

4. 下跌三连阴

下跌三连阴是指在下跌趋势中，接连出现了三根大阴线或中阴线，每次都以低价报收，而且最后一根阴线往往力度最强。

下跌三连阴在下跌初期出现，表明空方力量强大，下跌还有空间，因此投资者此时应果断止损离场，退出观望（如图 3－15 所示）。

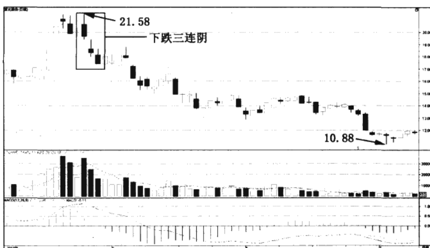


图 3－15　下跌三连阴

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下跌三连阴在下跌末期出现，也就是在股价连续下挫的情况下出现，是空方能量耗尽的一种表现。如果下跌时成交量也急剧放大，这往往是跌势到头的一种信号，行情将由卖转买，市道由弱变强。

另外，在很多情况下股价三连阴见底后，反转向上的机会也屡见不鲜。投资者如在三连阴后及时买进，说不定能抱上个“金娃娃”。

5. 双针探底

双针探底由三根 K 线组成，通常出现在持续下跌的底部，第一根 K 线和第三根 K 线都带有较长的下影线，且下影线的位置非常接近，第二根 K 线的低点常比第一根 K 线低点高（如图 3—16所示）。

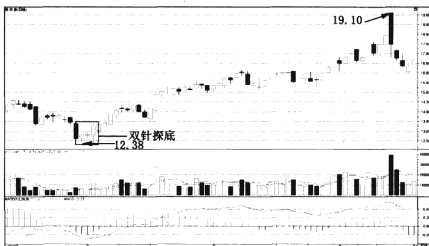


图 3—16 双针探底

若双针探底出现在股价连续下跌之后，表示股价已经过二次探底，下档有较强的支撑，后市反转的空间较大。

6. 红三兵

“红三兵”又称“三个白武士”，由三根连续上升的阳 K 线组合而成，收盘价一日比一日高（如图 3—17 所示）。其特征有如下三点：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1)三根阳线为中小阳线，各实体大体相当。

(2)第二根阳线和第三根阳线分别在前一根阳线实体的中心值之上开盘。

(3)第三根阳线必须在第二根阳线的最高价之上收盘。

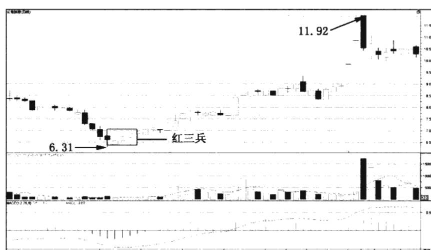


图 3—17 红三兵(三个白武士)

红三兵表示多头力量聚集，势力逐渐强大。它的出现预示着后市上升的可能性很大。若出现在市场见底回升的初期，每日收盘价虽为当天最高点，但开盘价均在前一天的实体之内，因而总体升幅不大，稳步向上推高，投资者应逢低建仓，及时跟进以免踏空；若在市场底部出现此形态，常表示后市将加速上涨，是可信的买入信号。

7. 黑三兵

“黑三兵”与“红三兵”相反，是指三根连续下跌的阴 K 线，其最低价一根比一根低，表示空方力量在逐步加强，后市看淡(如图 3—18 所示)。

黑三兵一般出现在市场见顶之后，每日的收盘均出现新低点，而每日的开盘价却在前一日的实体之内。下跌的节奏较为平和，空方在缓慢杀跌，后市有可能加速下滑。

若在上升趋势中，尤其是股价有了较大升幅之后出现黑三

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

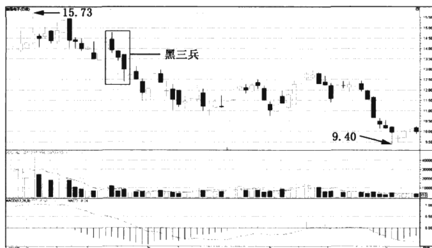


图 3—18 黑三兵

兵，暗示上升行情快要转为跌势，投资者应果断决策，争取在第一时间平仓离场；但如果黑三兵在下跌行情后期出现，特别是在股价有了一段较大跌幅或连续急跌后出现，暗示探底行情短期内将结束，并有可能转为一轮升势，投资者此时可低位建仓。

8. 两阳夹一阴

两阳夹一阴是指三日 K 线组合中左右两边是阳线，当中是阴线，三根 K 线的中轴基本上处在同一水平位置上，两根阳线的实体一般比阴线实体长（如图 3—19 所示）。它是常见的上升形态，表示股价在盘升过程中不断遭到卖方打压，但是股价经过短暂休整后，仍会继续往上涨。如果在下跌趋势中出现两阳夹一阴的 K 线图形，暗示股价会暂时止跌或有可能见底回升。擅长短线操作的投资者可利用冲高和回档之际做短差，但前提是不能丢掉筹码。

9. 两阴夹一阳

两阴夹一阳是指 K 线组合中左右两边是阴线，当中是阳线，两根阴线的实体要比阳线实体长（如图 3—20 所示）。它是常见的下跌形态，表示股价在下跌过程中不断受到买方抵抗，股价经过短暂休整后仍会继续下跌，投资者应利用反弹的机会逢

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

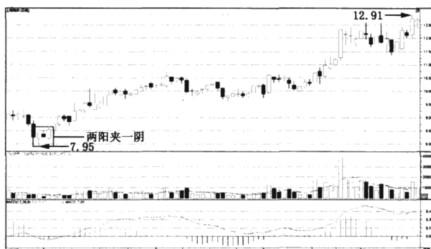


图 3—19　两阳夹一阴

高卖出。若出现在上升趋势中，则预示股价升势已到尽头，有可能见顶回落，投资者可以及时卖出，以免被套牢。

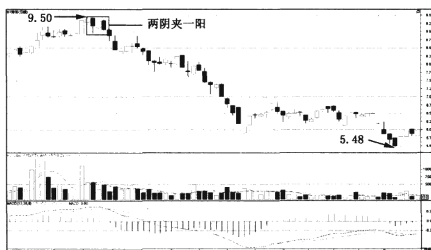


图 3—20　两阴夹一阳

10. 倒三阳

倒三阳由三根阳线组成，但走势如同连拉三根阴线一般，收盘价一天比一天低。这种 K 线组合与通常的连拉三根阳线的走势完全不一样，故取名“倒三阳”。倒三阳常出现在庄家股上，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这是庄家为出逃而故意放出的一颗烟雾弹。倒三阳的出现，意味着股价已步入跌势，投资者不要受收阳线的迷惑，而应趁早卖出股票离场为妙。

实战箴言

在以上几种组合中，当投资者在实际操作中遇到早晨十字星、双针探底、红三兵(三个白武士)、下跌三连阴和两阳夹一阴等K线图形时，可以逢低适当建仓，等股价上升就可以轻松获取利益。但是如果遇到黄昏十字星、两只乌鸦、黑三兵、倒三阳、两阴夹一阳等K线形态时，应当趁早卖出股票，以免被深套。

四、多日K线解析

多日K线组合通过反映近几天内的股价波动情况来预测后市的变化。多日K线更加复杂，难以掌握，下面列举一些规律性较强、准确性较高的多日K线组合形态。

1. 上涨三部曲

上涨三部曲又称为“升势三鸦”，指股价经过一段时期上涨，第一根K线通常为急升长阳线，之后接连出现三根小阴线，但三根小阴线都没有跌破前面这根阳线的开盘价，实体都包含在第一天阳线之内，且成交量也开始减少，之后再接一根大阳线拔地而起，收盘价创出新高，市场重归升途。这是典型的震荡洗盘手法，表示后市将会继续上涨。

上涨三部曲不是转势信号，而是表明升势将继续的持续整固信号。它的出现说明多方在积蓄力量，伺机上攻。投资者遇到这种情况，不要以为三连阴后股价就会转弱而开始做空，这往往会使投资者产生失误。

2. 下跌三部曲

下跌三部曲又称为“降势三鸦”，股价在下跌时出现了一根急跌长阴线，随后连续拉出了三根向上攀升的反弹小阳线。但

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

最后一根阳线的收盘价仍比前一根长阴线的开盘价要低，之后紧接着又出现一根长阴线破位而下，把前面三根小阳线全部或大部分都吞吃了。

下跌三部曲的出现反映市场极度虚弱，股价大跌小涨，空方占有绝对优势，表明股价还会进一步向下滑落。因此，投资者见此 K 线图形后应顺势而为，减持手中的仓位。

3. 下档五阳线

下档五阳线是指在下跌持续一段时期后，K 线图连续出现了五根阳线(有时可能是六根或七根)(如图 3—21 所示)。这表示在此价位多方承接力量较强，预示着股价可能已经见底或者到了一个阶段性的底部，这是一种买入信号。此时投资者可逢低适量跟进，风险不大，短线获利机会较多。

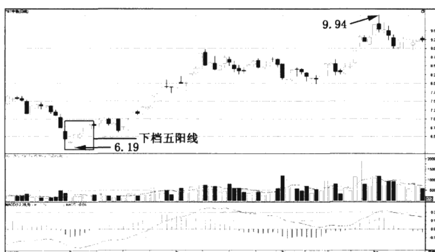


图 3—21　下档五阳线

4. 上升形

上升形是指股价经过一段时间的横盘后出现了向上倾斜的一组小 K 线(一般不少于 8 根)，其中以小阳线居多，中间也可夹杂一些小阴线(如图 3—22 所示)。

上升形 K 线组合是日后股价大涨的预兆，如果成交量也呈现放大的态势，这种大涨的可能性会更大些。见此 K 线组合，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

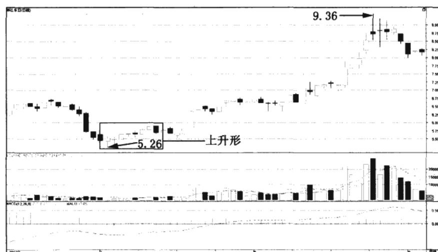


图 3—22 上升形

投资者可先试着做多，如果日后股价出现拉升现象，再继续加码跟进。

5. 阴跌形

阴跌形是指股价经过一段时间的盘整，出现向下倾斜的一组小 K 线组合（一般不少于 8 根），其中以小阴线居多，中间亦可夹杂一些小阳线（如图 3—23 所示）。

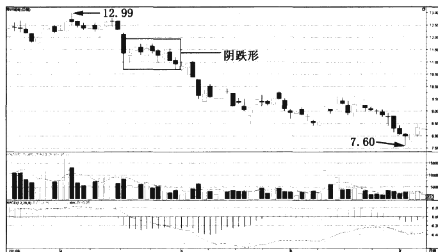


图 3—23 阴跌形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

阴跌形 K 线组合反映后市走势极不乐观，股价很有可能长期走弱。空仓者不要轻易介入，持仓者应及时止损离场。

6. 缓慢上涨形

缓慢上涨形是指在上涨行情的初期，连续出现几根小阳线，随后又出现 1～2 根中大阳线。

在股价刚起动或横盘后股价往上抬升时，出现此 K 线图形表明多方力量正在逐步加强，后市虽然有波折，但上升的根率较大。投资者见到此 K 线组合，可适量跟进(如图 3－24 所示)。

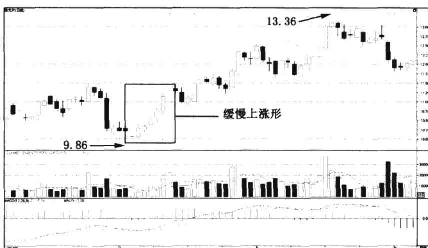


图 3－24　缓慢上涨形

7. 缓慢下跌形

缓慢下跌形是指在下跌行情的初期，连续出现几根小阴线，随后又是 1～2 根中大阴线。缓慢下跌形的出现表明空方力量逐步壮大，后市虽有波折，但股价下跌的概率较大。投资者见此 K 线组合，应采取减仓离场或持币观望的操作手法(如图 3－25 所示)。

8. 上涨抵抗形

这种形态与缓慢上涨形大致类似，不同的是出现连续跳高开盘小阳线之后不都是中阳线，其中夹杂着少量阴线，但这些阴线的收盘价均比前一根 K 线的收盘价高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

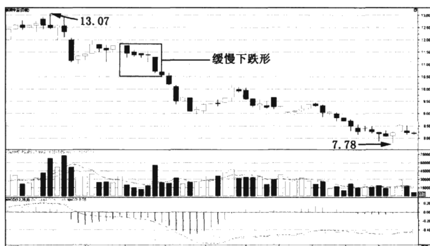


图 3—25　缓慢下跌形

股价上升时出现上涨抵抗形，是多方力量逐渐增强的一种表现，它显示日后股价仍会继续上涨，少数还可能出现加速上扬的态势。因此投资者见此 K 线组合，在阴线与阳线的交易日，正是买进的好时机。

9. 下跌抵抗形

这种形态与缓慢下跌形大致类似，不同的是在股价下跌过程中，连续跳低开盘小阴线之后收出的不全是阴线，其中还夹杂着少量阳线，但这些阳线的收盘价均比前一根 K 线的收盘价要低。

在下跌趋势中出现这种 K 线组合，反映多方经过顽强反抗，终因大势所趋，无法力挽狂澜，在空方打击下股价又出现了惯性下滑。因此投资者见此 K 线图形仍要以做空为主，持币者应冷静观望，不要轻易去抢反弹。

10. 稳步上涨形

在上涨过程中，众多阳线中夹着较少阴线，股价一路上扬。稳步上涨形的出现，表明股价仍会继续上涨，这是一个做多信号，投资者应以持股为主，不要轻易卖出股票（如图 3—26 所示）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

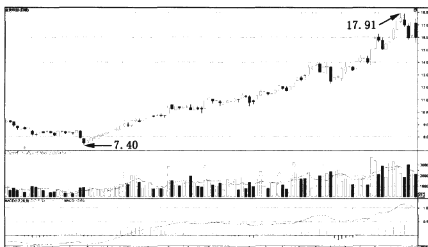


图 3—26 稳步上涨形

11. 下跌不止形

在下跌过程中，众多阴线中夹着较少的小阳线，股价一路下滑。下跌不止形的出现，表明股价仍会继续下跌，因此投资者应认清方向，卖出股票，趁早离开为妙。

下跌不止形出现于下跌过程中，虽然其间出现少量上涨的K线，但仍然止不住下跌的趋势，这表明空头的力量在盘中占了上风。

12. 超跌长下影线形

超跌长下影线形是指股价经过连续下跌，收出众多阴线之后，紧接着出现了一根带长下影线的小阴线或小阳线，说明多方力量逐渐增强，股价日后上涨的几率较大，投资者此时可以适当买进（如图 3—27 所示）。

13. 长上影线形

长上影线形是指股价经过连续上涨，连续几日以中阳线报收，接着出现了一根带长上影线的小阴线或小阳线，这说明空方力量增强，股价日后下跌的可能性较大，特别是在股价高位出现长上影线，股价反转的可能性更大，投资者应及时卖出股票离场观望。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

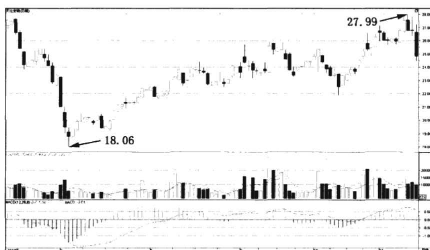


图 3—27　超跌长下影线形

实战箴言

K线图直观、准确，但它也不是十全十美的，也存在一些缺陷，投资者在使用时一定要注意以下几点：

1. 避免使用单根K线操作，单根K线的出错率是比较高的。

2. 把K线图形和趋势分析与指标分析结合使用，能够扬长避短。例如，当使用波浪理论计算目前价位到了某一个技术目标，且恰逢某个重要的时间窗口，K线又发出卖出信号。

3. 投资者要善于使用周K线，周K线对于指导中线投资者操作有比较好的效果。

4. K线组合分析要根据实际情况进行修改和调整，因为K线组合形态是总结历史经验的产物，而股市是瞬息万变的，因此一定要灵活掌握。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节 技术分析的常用指标

一、MACD 指标

在实际的操作过程中，投资者可能会发现移动平均线发出的买卖信号具有滞后性，会经常被它搞得手忙脚乱，甚至错失最佳买点与卖点。但是根据短期移动平均线与长期移动平均线的聚合和分离功能加以双重平滑运算的 MACD 原理，可以很好地避免移动平均线的滞后性缺点（如图 3—28 所示）。

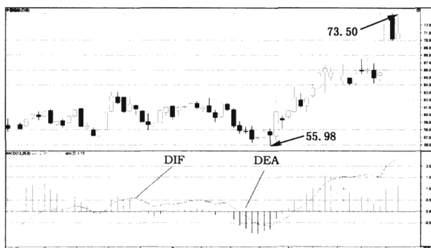


图 3—28 MACD 指标示例

（一）MACD 原理

MACD 又称量平滑异同移动平均线，是根据短期移动平均线与长期移动平均线的聚合和分离功能加以双重平滑运算，用以研判股票买卖时机的技术分析方法。

先计算短期移动平均数（SHORT）和长期移动平均数（LONG），再推算 DIF、DEM 及两者之差，最后得出 MACD。MACD 在应用上，是以 12 日为快速移动平均线（12 日 EMA），

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而以26日为慢速移动平均线(26日EMA)。具体计算如下所示：

差离值(DIF)＝12日EMA－26日EMA

9日DIF平均值(DEA)＝最近9日的DIF之和/9

MACD＝(当日的DIF－昨日的DIF)×0.2＋昨日的MACD

(二)MACD应用技巧

一般而言，在股市上升趋势中，12日EMA在26日EMA之上，它们之间的正差离值(＋DIF)会越来越大。反之，在下降趋势中，12日EMA在26日EMA之下，差离值可能变负(－DIF)，负差离值也越来越大。所以当行情开始反转时，正或负差离值将会缩小。MACD理论利用正、负差离值将会缩小，以及正、负差离值与其9日平滑均线的相交点，作为判断买卖信号的依据。

(1)当差离值线DIF与差离值的平均线DEA均为正值，并且DIF线在DEA线上方时，大多为多头市场。当DIF向上突破DEA时，空仓的投资者可以适当建仓，持股的投资者可以观望后市行情。

(2)当DIF与DEA都在零轴线之下，并且DIF线在DEA线下方时，大多为空头市场。当DIF向下跌破DEA时，投资者可持币观望，持股的投资者可以适当抛出。

(3)当DIF从下向上交叉突破DEA时，表示多头力量增强，投资者此时应及时买进。

(4)当DIF从上向下交叉突破DEA时，表示空头力量增强，投资者此时应及时卖出。

(5)当DIF与DEA均为负值时，常常会两线长期黏合。当两线有效分离且DIF在上时，为中线买入信号。

(6)当DEA线与K线发生背离时，意味着行情将要反转。

(7)分析MACD柱状线，当正值变成负值时，可视为卖出信号；当负值变成正值时，可视为买入信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（三）MACD 实战运用

MACD 一个最大的长处就在于其指标的平滑移动，特别是对某些剧烈波动的市场，这种平滑移动的特性能够对价格波动作出较和缓的描绘，从而大大提高资料的实用性。另外，MACD 指标和随机指标 KD 及 KDJ 相互配合使用，可以确定中线的买卖点，准确判断出每一波段的高低位置。

实战箴言

1. 使用 MACD 指标要求投资者首先判断市场处于何种行情，最好不要在盘整行情中使用。

2. MACD 指标最好在复权价位下运用，而停牌或涨跌停期间指标容易失效。

3. MACD 指标主要用于对大势中长期的上涨或下跌趋势进行判断，因此对大盘和大盘指标股的指示作用相对较好。

二、BOLL 指标

BOLL 指标又称布林线指标，其英文全称是“Bolinger Bands”，它是 20 世纪 70 年代美国著名证券分析师约翰·布林格根据统计学理论设立的用于揭示股票价格运行规律的量化指标，并以其名字命名（如图 3—29 所示）。布林指标是专业投资者和一些老股民经常使用的技术指标之一。通过计算股价的标准差，再求股价的信赖区间，它反映了股价的波动状况。指标图中的布林线由三根线条组成，上布林线是阻力线，下布林线是支撑线，中间的为中界线，股价会运行在由阻力线和支撑线所形成的轨道中。比如，上布林线在 6.2 元，下布林线在 5 元，中界线在 5.6 元，这表示股价围绕 5.6 元波动，平均偏离均价 0.6 元。

BOLL 指标中的股价信道对预测未来行情的走势起着重要的参考作用，它也是布林线指标所特有的分析手段。当股价盘整波动幅度很小时，阻力线和支撑线之间的轨道缩小，称为收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

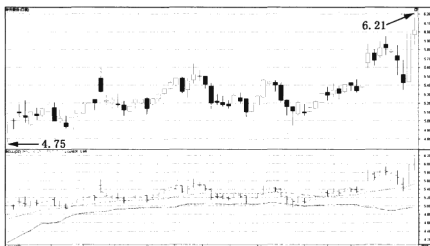


图 3—29　BOLL 指标示例

口，预示着股价的波动处于暂时的平静期。当股价的向上或向下波动幅度增大，轨道扩张，均称为开口，证明股价即将产生大的波动。股价波动向上穿破阻力线时，预示着股价向上波动即将开始，投资者应卖出股票；当股价波动向下突破支撑线时，预示着股价向下波动将开始，投资者可以适时买入。

（一）BOLL 指标的计算方法

BOLL 指标除了包括日 BOLL 指标、周 BOLL 指标、月 BOLL 指标、年 BOLL 指标以及分钟 BOLL 指标等各种类型之外，还引进了统计学中的标准差概念，涉及中轨线（MB）、上轨线（UP）和下轨线（DN）计算。在所有的 BOLL 指标中，只有日 BOLL 指标和周 BOLL 指标经常被用于股市研判。BOLL 指标计算时的取值有所不同，但基本的计算方法一样。以日 BOLL 指标计算为例，其计算方法如下：

1. 日 BOLL 指标的计算公式

中轨线（MB）＝n 日的移动平均线

上轨线（UP）＝中轨线（MB）＋两倍的标准差

下轨线（DN）＝中轨线（MB）－两倍的标准差

2. 日 BOLL 指标的计算过程

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

首先，计算 MA：

MA＝n 日内的收盘价之和/n

其次，计算标准差 MD：

MD＝平方根 n 日的（C－MA）的两次方之和/n

最后，计算 MB、UP、DN 线：

中轨线（MB）＝（n－1）日的 MA

上轨线（UP）＝中轨线（MB）＋2×MD

下轨线（DN）＝中轨线（MB）－2×MD

在具体的股市操作中，投资者不需要进行 BOLL 指标的计算，主要是了解 BOLL 的计算方法和过程，以便更加深入地掌握 BOLL 指标的实质，为运用指标打下基础。

（二）BOLL 指标中三条轨线之间的关系

（1）如果布林线的阻力线、中界线、支撑线三线同时向上运行，则表示股价处于上涨趋势。

（2）如果布林线的阻力线、中界线、支撑线三线同时向下运行，则表示股价处于下跌趋势。

（3）如果布林线的阻力线向下运行，而中界线和支撑线却向上运行，这说明股价处于整理态势之中。

（4）如果布林线的阻力线向上运行，而中界线和支撑线却同时向下运行，此一情况不作研判。

（5）如果布林线的阻力线、中界线、支撑线三线几乎同时处于水平方向横向运行，这时要根据当前股价的走势情况来判断。

（三）BOLL 指标的使用技巧

（1）常态下布林线会在阻力线和支撑线中的整个信赖区间波动，当布林线向下穿破支撑线时，是投资者买进股票的好时机；当股价向上穿破阻力线时，投资者应持币观望或者卖出股票。当信赖区间不断收窄时，极限宽指标（WIDTH）低于 10 的股价随时有可能发生突破。此时对高位横盘的股票要提高警惕，对低位横盘的股票要重点关注。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

WIDTH=(布林上限值—布林下限值)/布林股价平均值

(2)当股价强势时，布林线向上突破，在中界线和阻力线之间波动。股价向上突破的常见特征如下：

①信赖区间变窄，极限宽指标低于10。

②股价在短期调整时，于中轨线附近获得有效支撑。

③股价突破常态阻力线时有效放量。

④K线形态为明显底部形态，如头肩底、W底。

非常态向上突破时，阻力线起压力作用，中界线起支撑作用。股价下穿中界线是短线买入信号和中长线加仓信号，股价上穿阻力线是短线卖出信号。非常态向上突破结束时的常见特征如下：

①股价突破前期高点。

②短期调整时，5日均线较长时间处于10日均线之下。

③向上突破过程中短期调整时，股价下穿中界线时间连续超过3天(含3天)。

④K线形态为明显顶部形态，如M顶、头肩顶。

(3)向下突破时股价弱势，会在中界线和支撑线之间运行。向下突破常见特征如下：

①向下突破可能由水平向下，也可能向上突破直接反转向下。

②向上突破时，遇中界线而反转，无法有效突破。

③由水平向下突破时，信赖区间收窄，极限宽指标小于10。

④向上突破结束时，若突破前期高点，则很可能转为向下突破。

向下突破时，每次反弹都比前期低，每次下探亦创新低，任何一次反弹都是卖出的机会，建议在股价向下突破时不要交易。

实战箴言

1. 布林线的上轨线和下轨线分别从两个相反的方向相对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中轨线大幅扩张或靠拢而形成类似于喇叭口的特殊形状，布林线喇叭口的研判是 BOLL 指标所独有的研判手段。

2. 布林线指标开口的大小是选股的主要依据。根据布林线上轨线和下轨线运行方向和所处位置的不同，喇叭口又可以分为开口型喇叭口、收口型喇叭口和紧口型喇叭口三种类型。

3. 股民要多加留意那些开口逐渐变小的股票，因为布林线指标开口逐渐变小代表股价的涨跌幅度逐渐变小，多、空双方力量趋于一致，股价将会选择方向突破，而且开口越小，股价突破的力度就越大。

4. 对于收口型喇叭口形态的出现，股民如能及时卖出，则可保住收益，避免较大的下跌损失。

5. 当紧口型喇叭口出现后，股民既可以观望等待，也可以少量建仓。

三、W%R 指标

威廉指标敏感性较高，起伏波动较明显。它是利用摆动点来量度股市的超买、超卖现象，可以预测循环期内的高点或低点，从而提出有效的投资信号，如图 3—30 所示。

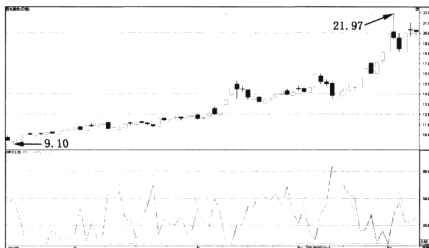


图 3—30 威廉指标示例

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(一)威廉指标的计算公式

威廉指标 $R_t=(H_n-C_t)/(H_n-L_n)\times100\%$

其中：H_n 为 n 日周期内的最高股价或最高指数；L_n 为 n 日周期内的最低股价或最低指数；C_t 为当日收盘时的股价或股价指数；t=1,2,3,4,5,6,…；n 为选设参数，一般设为 14 日或 20 日。

(二)威廉指标的投资策略

威廉指标计算出的数值在 0～100%之间波动，威廉指数值越大，表明市场卖方力量越强大；反之，威廉指数值越小，说明市场买方力量越强大。

(1)当威廉指数达到 80%的横线时，市场处于超卖状态，行情即将见底，投资者在此可以伺机买入，因此 80%的横线称为买进线。相反，当威廉指数达到 20%时，市场处于超买状态，行情即将见顶，股价涨幅有限且极有可能出现回跌走势，因此 20%的横线称为卖出线。

(2)威廉指数处于 80%～100%之间是超卖区。当威廉指标向上爬升到甚至超过 80%时，市场处于超卖状态，股价走势随时可能见底，投资者不宜急于买进，可以持币观望。

(3)威廉指数处于 0～20%之间是超买区。当威廉指数向下跌入 20%以内时，投资者要持股观望。

(4)股价经过持续下跌，威廉指标达到超卖区，当股价回升突破超卖区而进入 20%～80%之间时，是最佳的买进时机，投资者要及时建仓。

(5)股价经过持续上涨，威廉指标达到超买区，当股价下跌突破超买区进入 20%～80%之间时，是最佳的卖出时机，投资者要及时抛货。

(6)当威廉指数因超卖而向上爬升时，表示行情可能转向。在一般情况下，当威廉指数突破 50 中轴线时，市场会由弱转强，此时可以追买；当威廉指数由超买向下滑落跌至 50 中轴线时，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表示市场跌势加剧可以追卖。

实战箴言

1. 威廉指数是利用震荡点来反映市场的超买或超卖，可以预测循环周期内的高点和低点，从而提出有效的信号来分析市场短期行情走势的技术指标。

2. 由于股市变化是复杂多变的，超买后还可再超买，超卖后亦可再超卖，因此，当威廉指数进入超买或超卖区时，行情有可能维持原来的趋势。所以只有确认威廉指数明显转向，跌破80%线或突破20%线，投资者的操作才可能准确无误。

3. 由于威廉指标过于敏感，对行情进行研判时最好能够同时使用相对强弱指标配合验证，发挥其与强弱指数在研判强、弱市及超买、超卖现象方面的互补功能，可得出对大势走向较明确的判断。

四、KDJ 指标

KDJ 指标又称随机指标，随机指标 KDJ 是根据统计学的原理，利用一个特定的周期（常为 9 日、9 周等）内出现过的最高价、最低价、最后一个计算周期的收盘价及这三者之间的比例关系，来计算最后一个计算周期的未成熟随机值 RSV，然后根据平滑移动平均线的方法来计算 K 值、D 值与 J 值，并绘成曲线图来研判股票走势。表现在图形上是三条曲线，即 K 线、D 线和 J 线，投资者可以根据这三条曲线之间的关系来研究股票价格的趋势。随机指标能够体现股市真正的波动，通过图形可以预测股票市场的卖点和买点，最适合短线炒作，如图 3—31 所示。

（一）KDJ 指标的计算

KDJ 指标以最高价、最低价及收盘价为基本数据进行计算，得出的 K 值、D 值和 J 值分别在坐标上形成一个点，连接无数个这样的点，就形成一个完整的、能反映价格波动趋势的随机指

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

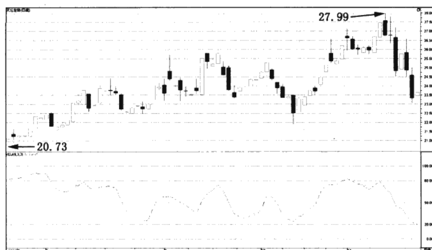


图 3—31 KDJ 指标示例

标。其计算是根据每一个交易日股票价格的最高价、最低价和收盘价计算出未成熟随机值 RSV_t，然后再计算出 K_t 值、J_t 值和 D_t 值。

(1)$RSV_t=(C_t-L_n)/(H_n-L_n)\times100$

其中：H_n 为 n 日周期内的最高股价或最高指数；L_n 为 n 日周期内的最低股价或最低指数；C_t 为当日收盘时的股价或股价指数；t=1,2,3,4,5,6,…；n 为选设参数，一般设为 6 日或 9 日。

(2)$K_t=[K_{t-1}\times(P_1-1)+RSV_t]/P_1$

其中：t=1,2,3,4,5,6,…；K_{t-1} 为上一个交易日的 K 值；P_1 是参数，一般设定为 3。

(3)$D_t=[D_{t-1}\times(P_2-1)+K_t]/P_2$

其中：t=1,2,3,4,5,6,…；D_{t-1} 为上一个交易日的 D 值；P_2 是参数，一般设定为 3。

(4) $J_t=(D_t\times3-K_t\times2)/5$

其中：t=1,2,3,4,5,6,…。

(二)KDJ 指标选股技巧

用 KDJ 指标选股，主要是根据 KDJ 指标的三条曲线来操作的。由于 J 线反应较为敏感，变动速度快、震幅高，一般只作为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

参考。在应用时主要根据以下五个方面来进行操作：

(1)根据K、D的取值来判断买卖点。K、D的取值范围都是0～100之间。K、D值处于80～100之间为超买区，处于0～20之间为超卖区，其余为徘徊区。上述划分只是一个应用K、D指标的初步方法，仅仅是信号，完全按这种方法进行操作很容易招致损失。

(2)根据K、D指标曲线的形态来判断买卖点。当K、D指标在较高的位置形成头肩顶或多重顶时，是卖出的信号；当K、D指标在较低的位置形成头肩底或多重底时，是买进的信号。这些形态出现的位置越高或越低，结论就越可靠。

(3)根据K、D指标的交叉突破情况来判断买卖点。当K值大于D值时，表示股市处于上升趋势，因此当K线从下向上交叉突破D线时，是投资者买进股票的最佳点；反之，当K值小于D值时，表示股市处于下降趋势，因此当K线从上向下交叉突破D线时，是投资者卖出股票的最佳点。投资者应注意的是，第一种交叉突破的位置在超买区时信号最准确；第二次交叉突破的位置在超卖区时信号更准确。如果在50左右发生交叉突破，则所显示的买卖点无效。

(4)根据K、D指标的背离情况来判断买卖点。当J值处在高位或低位，而股价却相应地处于低位或高位，这种现象就是背离。当随机指标与股价产生背离时，一般为市场反弹的信号，表明中期或短期走势已经见顶或见底，此时应及时抓住买卖点。

(5)根据J指标取值来判断买卖点。当J指标超过100或低于0时，都属于价格的非正常区域，大于100为超买，小于0为超卖。

(三)周线KDJ与日线KDJ共同金叉选股

日线KDJ是一个敏感的指标，随机性强，变化快，经常发出虚假的买卖信号，股民面对它发出的买卖信号进行买卖时，往往会不知所措。运用周线KDJ与日线KDJ共同金叉选股法，就可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以在检验出虚假的买入信号的同时，找到高质量的买入信号。

周线KDJ与日线KDJ共同金叉选股法可有如下操作方式：

(1)提前买入。由于周线KDJ的变化速度比日线KDJ慢，当日线KDJ金叉时，周线KDJ要几天后才金叉，而此时股价已上升了一段，买入成本已抬高。激进型的投资者可提前买入，以求降低成本。

(2)在周线KDJ刚金叉、日线KDJ已金叉时买入。

(3)当周线K、D两线"将死未死"时买入。

(4)当周线KDJ死叉后迅速金叉时买入。

(5)从周线KDJ金叉之后到死叉前，日线KDJ每次死叉后再金叉，均是买入时机。

(6)当周线KDJ高位空中转折时买入。高位空中转折是指在周线KDJ高位第一次死叉后，周K线下行到50上方重新反转上行，与D线将要金叉(未金叉)或刚金叉，从而走出另一波上升行情。此方法需满足的条件如下：

①在周线KDJ高位第一次死叉后，周K线下行到50上方反转上行，与D线将要金叉(未金叉)或刚金叉。

②股价属于20周均线上方的强势市场，在这一周中，日线KDJ金叉上行。

另外，用高位空中转折买入法购入股票后，将会出现升势迅猛的强劲上涨行情，但也有可能是见顶前的最后一波行情。因此，应用周线KDJ高位空中转折买入法时，既要捕捉到买入良机，更要把握好卖出的获利机会，避过中级调整，把利益真正拿到手。

(7)月线、周线、日线KDJ共同金叉买入法。月线、周线、日线KDJ在低位共同金叉向上的情形，一年中可能只出现一两次，应当抓住这种难得的机会。

(四)KDJ指标的研判

对于各种技术指标操作失灵的现象，人们经过长时间的研

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

究，终于总结出用 KDJ 指标去判别大牛股、小牛股、大熊股、小熊股、死盘股以及死亡股等的方法，具体如下：

(1)KDJ 判别超级大牛股。上涨速度快、上涨幅度极大、调整幅度极小是超级大牛股的主要特点。这类个股的另一个特征是 KDJ 指标的 K 值、D 值和 J 值几乎天天都在 80～100 之间上下波动，几乎没有机会降至 50 以下，只有 J 值才偶尔有一两次机会下探 50 以下区域。

但是，一旦这类个股 KDJ 指标的各个数值下探至 50 以下区域时，便往往意味着其走势已经告一段落。所以，介入这类个股的最佳时机是当其 KDJ 指标的所有数值均进入超买区之时，而非进入超卖区时。

(2)KDJ 判别小牛股。小牛股的主要特点是 KDJ 指标的数值大多数时间都高于 50，如 2001 年上半年大多数次新股的走势。

(3)KDJ 判别小熊股。小熊股的主要特点是 KDJ 指标的数值大多数时间在 50 以下，如 2001 年上半年的大多数科技股、银行股和国企大盘股等的走势。

(4)KDJ 判别大熊股。大熊股的特点主要是股价总是运行在下跌轨道中，中间几乎没有出现任何反弹现象。于此同时，这类个股的 KDJ 指标天天揭示超卖现象，其数值也几乎都在 20 以下，但是股价总是不能见底回升。这类个股很多，如风华高科(000636)、同方股份(600100)和东方电子(000682)等股在 2001 年 6～7 月便是这种走势。而死盘股和死亡股的走势与大熊股差不多，股价呈大跌小涨之势，KDJ 指标总是在 20～50 之间游荡。

实战箴言

随机指标虽然有其自身的优点，但仍存在难以克服的缺点，股民在使用时一定要注意以下问题：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 随机指标对冷门股和交易量较小的小盘股不适用，但对大盘热门股准确率较高。

2. 使用 KDJ 指标要配合股价趋势图。

3. 随机指标提供的买卖信号较频繁，有时甚至还出现错误的信号，所以投资者一定要慎重观察，谨慎选股。

五、RSI 指标

相对强弱指标(RSI)又称力度指标，其英文全称为“Relative Strength Index”，由威尔斯·魏尔德(Welles Wilder)所创造，是目前股市技术分析中比较常用的中短线指标。RSI 指标根据股价“择强汰弱”的原理，以某一特定时期内股价的变动情况来推测未来的价格变动方向，并根据股价涨跌幅度来显示市场强弱。RSI 指标最早被应用于期货买卖，后来人们发现在众多的图表技术分析中，相对强弱指标的理论和实践极其适合于股票市场的短线投资，于是被用于股票升跌的测量和分析中(如图 3－32 所示)。

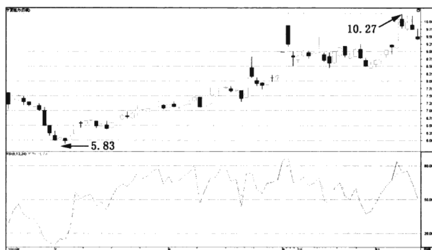


图 3－32　RSI 指标示例

(一)RSI 指标的原理

RSI 指标是一种根据股票市场供给与需求的关系，推测股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价变化方向的方法。当供给大于需求时，价格下跌；反之上涨。它主要通过比较一段时期内个股价格的涨跌幅度或整个市场的指数涨跌幅度来分析判断市场上多、空双方买卖力量的强弱程度，从而判断未来的市场走势。简单地说，就是以数字计算的方法求出买卖双方的力量对比。比如有 100 个人面对一件商品，如果 50 个人以上要买，竞相抬价，商品价格必涨；相反，如果 50 个人以上争相卖出，价格自然下跌。

(二)RSI 指标的计算方法

RSI 指标的计算公式有以下两种：

(1)RSI(n)＝n 日内收盘价的涨幅总和/(n 日内收盘价的涨幅总和＋n 日内收盘价的跌幅总和)×100

(2) RSI(n)＝100－100/(1＋RS)

RS(相对强度)＝n 日内收盘价涨数和之均值/n 日内收盘价跌数和之均值

其中，n 为 5 天、9 天、14 天。

这两个公式虽然有些不同，但计算的结果一样。

【案例】 如果最近 9 天的涨跌情形是：第一天股价由原来的 6 元升到 8 元，第二天又跌到 6 元，第三天升至 9 元，第四天又升到 12 元，第五天升到 15 元，第六天跌至 13 元，第七天升到 15 元，第八天跌到 10 元，第九天跌到 4 元。则用第一个公式计算 RSI 的步骤如下：

1. 将 9 天上涨的数目相加，本例中总共上涨 13 元；

2. 将 9 天下跌的数目相加，本例中总共下跌 15 元；

3. RSI(9)＝13/(13＋15)×100＝46.4。

用第二个公式计算 RSI 的步骤如下：

1. 将 9 天上涨的数目相加，除以 9，本例中总共上涨 13 元，除以 9 得 1.444(精确到小数点后三位)；

2. 将 9 天下跌的数目相加，除以 9，本例中总共下跌 15 元，除以 9 得 1.667(精确到小数点后三位)；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 求出相对强度 RS＝1.444/1.667＝0.866(精确到小数点后三位)；

4. 1＋RS＝1＋0.866＝1.866；

5. 以 100 除以 1＋RS，即 100/1.866＝53.6；

6. 100－53.6＝46.4，结果 9 天的 RSI 指标为 46.4。

不同日期的 9 天 RSI 值是不同的，连接不同的点，即构成 RSI 的轨迹。

RSI 实际上是表示向上波动的幅度与总的波动的百分比，如果占的比例小就是弱市，否则就是强市。显然，RSI 的计算只涉及收盘价，并且可以选择不同的参数。RSI 的波动区间介于 0～100之间，在一般情况下，指标值很难大于 90 或小于 10，一般分布在 20～80(如表 3－1 所示)。

表 3－1　　　　RSI 取值的大小与市场特征

RSI 值	市场特征	投资操作
80～100	极强	卖出
50～80	强	买入
20～50	弱	观望
0～20	极弱	买入

注：这里的“极强”、“强”、“弱”、“极弱”只是一个相对的分析概念，是一个相对的区域。

(三)用 RSI 寻找最佳买卖点

1. 根据 RSI 取值寻找买卖点

(1)当 RSI 取值大于 50 时，表明股市进入强市，股民可以积极参与；当 RSI 取值大于 80 时，表明多方力量远大于空方力量，已进入超买状态，是投资者买进的最佳时机。

(2)当 RSI 小于 50 时，表明股市处于弱市，股民可以见好就收；当 RSI 取值小于 20 时，表明空方力量强于多方力量，空方大举进攻后，市场下跌的幅度过大，已处于超卖状态，是投资者卖出股票的好时机。

(3)当 RSI 值处于 50 左右时，说明市场处于整理状态。如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

果 RSI 一底比一底低，表明多头气势转弱，下跌可能性大，是卖出时机；反之，如果 RSI 一底比一底高，表明多头气势强，后市再涨一段的可能性大，为买进时机。

2. 根据 RSI 与股价的背离寻找买卖点

顶背离是指 RSI 创新高之后逐渐减小，但股价却对应地一峰比一峰高。股价此时上涨是衰竭的表现，这是比较强烈的卖出信号。与此相反，当 RSI 处于低位时向上拉升形成两个依次上升的谷底，而股价还在下降，表明这是最后一跌或者说是接近最后一跌，是买进的信号。

3. 根据 RSI 长短期寻找买卖点

短期 RSI 是指参数相对较小的 RSI，长期 RSI 是指参数相对较大的 RSI。比如，对于 5 日 RSI 和 14 日 RSI 来说，5 日 RSI 即为短期 RSI，14 日 RSI 即为长期 RSI。

(1)当短期 RSI 大于长期 RSI 时，市场属于多头市场。

(2)当短期 RSI 小于长期 RSI 时，市场属于空头市场。

(3)当短周期的 RSI 低于 20、由下往上交叉长周期的 RSI 时，为买进信号；当短周期的 RSI 超过 80、由上往下交叉长周期的 RSI 时，为卖出信号。

(4)当短期 RSI 线在低位向上突破长期 RSI 线时，一般为 RSI 指标的“黄金交叉”，为买入信号。

(5)当短期 RSI 线在高位向下突破长期 RSI 线时，一般为 RSI 指标的“死亡交叉”，为卖出信号。

4. 根据 RSI 与切线的关系寻找买卖点

连接 RSI 连续的两个顶峰，画出一条由左向右下方倾斜的切线，当 RSI 向上突破这条切线时，是一个很好的买进信号；连接 RSI 连续的两个底部，画出一条由左向右上方倾斜的切线，当 RSI 向下跌破这条切线时，是一个很好的卖出信号。

实战箴言

1. 股民选择股票时可以把 RSI 和周线、月线联系起来。先

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

找到涨幅榜，用周 RSI(14)的标准来观察涨幅在 2%以上的股票，处于 30～40 下降轨道的股票一掠而过，选择好之后，耐心等待该股票月线上了 50 且日线不跌破 60，就可以买进长守。

2. 在牛市时，通常若蓝筹股的强弱指数是 80，便属超买；若是 30，便属超卖。至于二、三线股，强弱指数若是 85～90，便属超买；若是 20～25，便属超卖。但是，我们不能硬性地以上述数值来拟定蓝筹股或二、三线股是否属于超买或超卖。

3. 把 RSI 指标与移动平均线配合使用，投资者就能更准确地判断股价的变动趋势，从而获取更大的投资收益。

六、DMI 指标

DMI 指标的功能主要是判别市场的趋势。DMI 指标包括四条线：第一条是上升指标线(＋DI)，第二条是下降指标线(—DI)，根据这两条线的交叉信号可以得出买卖信号。第三条线是平均动向指标线(ADX)，又称为方向线，根据这条线可以判断股市的运动趋势。第四条线被称为评估线(ADXR)，如图 3—33所示。

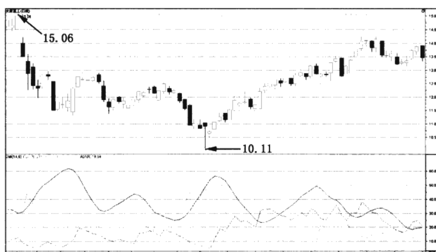


图 3—33 DMI 指标示例

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

DMI 指标研判主要集中在两个方面：一方面是分析上升指标＋DI、下降指标－DI 和平均动向指标 ADX 之间的关系，另一方面是对行情趋势及转势特征的判断。

1. 上升指标＋DI 和下降指标－DI 的研判功能

(1)上升指标＋DI 的取值在 0～100 之间；下降指标－DI 的取值在－100～0 之间。当上升指标＋DI 值放大并趋近 100 时，表明多方实力强，股价可能会继续上涨。反之，当下降指标－DI 值放大并趋近－100 时，表明空方实力强，股价会继续下跌。如果＋DI 变小并趋于 0，反映多方势头减弱；如果－DI 变小并趋于 0，反映空方势头减弱。

(2)当股价走势向上发展，＋DI 线从下向上穿破－DI 线时，为买入信号。此时多方力量在加强，股市有可能高走一段，如果 ADX 随着上升，则预示股价的涨势可能更强劲。因此，投资者应速买再速卖，不可买进惜售，否则待股价冲顶回落后会造成损失。当股价走势向下发展，－DI 线从下向上穿透＋DI 线时，为卖出信号。此时空头正在进场，股市有可能低走。如果 ADX 随着下降，则预示跌势将加剧。因此，投资者应速卖股票，看准底部后再买进。

(3)当股价维持某种上升或下降行情时，＋DI 和－DI 的交叉突破信号比较准确。如果＋DI 线和－DI 线交叉且幅度不宽，表明股市进入盘整行情，应将＋DI 和－DI 交叉发出的买卖信号视为无效，投资者要观察一段时间，待机行事。

2. 平均动向指标 ADX 的研判功能

ADX 为动向值 DX 的平均数，而 DX 是根据＋DI 和－DI 两数值的差和对比计算出来的百分比，因此，利用 ADX 指标将能更有效地判断市场行情的发展趋势。

(1)当 ADX 持续上升时，表示当前趋势将会维持。因此，当 ADX 值高于前一日时，可以判断当前市场行情仍在维持原有的上升趋势，即股价将继续上涨。如果＋DI 和 ADX 往同一方向

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上升，则表示股指或股价的趋势将持续上升。

(2)当 ADX 值不断递减时，表示当前的趋势将会维持。因此，当 ADX 值低于前一日时，可以判断当前市场行情仍维持原有的下降趋势，即股价将继续下跌。如果－DI 和 ADX 往同一方向递减，则表示股指或股价的趋势将持续下降。

(3)当 ADX 呈横向走势，市场行情在一定区域内小幅横盘整理时，ADX 值会出现递减情况。当 ADX 值降至 20 以下且呈横向窄幅移动时，说明当前股指或股价处于无趋势状态，可以判断行情为牛皮盘整，上升或下跌趋势不明朗，此时的 DMI 判断效果不佳，投资者应以观望为主。

(4)当 ADX 值在高点由升转跌时，预示行情即将反转。在涨势中的 ADX 在高点由升转跌，预示跌势即将来临；在跌势中的 ADX 值从高位回落，预示涨势即将开始。

3. 评估线 ADXR 的研判功能

当 ADXR 在 25 以上的时候，表示市场比较活跃；当 ADXR 逐渐下跌至 20～25 之间时，表明市场已经进入无趋势状态，也就是牛皮市，此时 DMI 指标的使用效果不佳；当 ADXR 在 20 以下的时候，表示市场冷清。

4. DMI 指标的综合运用

(1)当＋DI 线从下向上穿破－DI 线时，表明股市中多方力量在加强，股市有可能高走一段，为买入信号；当－DI 线从下向上穿透＋DI 线时，表明空头正在进场，股市有可能低走，为卖出信号。

(2)当 DMI 指标中的＋DI、－DI、ADX 和 ADXR 这四条线在 20 附近一段狭小的区域内作窄幅盘整时，如果＋DI 线先后向上突破－DI、ADX、ADXR 三线，同时股价也带量向上突破中长期均线，则意味着多头势力正在逐步壮大，股价短期内将进入强势拉升阶段，这是 DMI 指标发出的买入信号；如果＋DI 线先后向下突破－DI、ADX、ADXR 三线且在 20 以下作水平或向下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

运动，股价也被中长期均线压制下行，则意味着市场上空头力量占绝对优势，股价将继续下跌，这是DMI指标发出的比较明显的持币信号。

（3）当DMI指标中的＋DI、－DI、ADX和ADXR这四条线在20～40这段区域内作宽幅整理时，一旦＋DI线向下跌破－DI线，同时股价也向下突破中长期均线，则意味着市场上空头势力逐渐强大，股价短期内还将下跌，这是DMI指标发出的卖出信号。

（4）当股指或股价上升时，如果ADX从上升转向横行而下跌，DI背离，＋DI向下死叉－DI，则意味着股指或股价由上升转为下跌，这是DMI发出的卖出信号；当股指或股价下降时，若ADX也由上升变为下跌，DI背离，＋DI向上金叉－DI，则意味着股指或股价将由下跌转为上升。

（5）当ADX和ADXR数值都高达80以上时，短线股指或股价容易反弹。当股票上涨时，短线容易出现下跌，但下跌后可能再次上冲，直到ADX和ADXR数值再也不能创出新高，顶背离出现，－DI开始上穿＋DI，下跌趋势即将停止，这是DMI发出的买进信号；当股票下跌时，短线容易出现短时上涨，但是上涨后还要再次下跌，直到ADX和ADXR数值再也不能创出新高，＋DI开始上穿－DI，上升趋势将停止，这是DMI发出的卖出信号。

（6）当＋DI、－DI、ADX和ADXR四线都在50线以下交织在一起作窄幅横向运动时，说明市场气氛不活跃，股价处于横向整理之中，此时投资者应以持币观望为主；当＋DI、ADX和ADXR三线都在50线以下的位置时，如果三条线都快速向上发散，则说明市场气氛活跃，股价上扬空间较大，这是DMI发出的买进信号。

（7）无论股市上升还是下降，ADX都会向上运行。当ADX线在50以上反转向下的时候，趋势有可能发生逆转，上涨的股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

票此时要逢高卖出，而对下跌的股票来说，可以逢低买进。

实战箴言

1. 尽量避免使用DMI指标从事短线交易，在使用时可将指标周期参数设置为7天或14天。从事短线炒作的投资者如果偏好DMI指标，不要随意缩短指标周期，必要时可采用分时K线走势图。

2. 将＋DI和－DI的交叉信号视为辅助指标，只用来判断股价涨落的趋势，要配合ADX数值来研判行情趋势。在把握买卖点时，可以多参考MACD、KDJ等中短线指标。

3. 当＋DI向上交叉－DI时，称为“金叉”，股价将会上涨；而当＋DI向下交叉－DI时，称为“死叉”，股价将会下跌。

4. DMI包括四个技术指标，这四个技术指标都可以单独运用于股价的预测。但是，DMI最好同股价和RSI技术指标结合使用，它们都是描述多、空双方力量对比的技术指标，因此结合起来使用的话，推测的结果会更加准确。

七、PSY指标

心理线PSY指标是股市技术中一种中短期的研判指标，它是一种建立在研究投资人心理趋向的基础上，将某段时间内投资者倾向买方还是卖方的心理与事实转化为数值，形成人气指标来作为买卖股票的参数。它适用于判断大势，也可以用来研判个股行情（如图3—34所示）。

（一）PSY指标的计算方法

PSY＝n日内的上涨天数/n×100

n一般设定为12，最大不超过24，周线的最长不超过26。

（二）PSY指标的取值含义

（1）由心理线的公式可以得知PSY指标的取值始终应处在0～100之间，0值是PSY指标的下限极值，只有在持续下跌的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

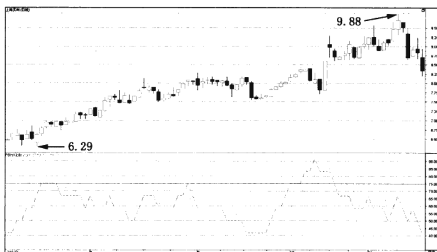


图 3—34 PSY 指标示例

熊市中才会出现这种惨淡的行情；100 是 PSY 指标的上限极值，只有在持续上涨的牛市中才会出现这样的赚钱机会。

(2)50 为多、空双方的界值。PSY 值大于 50 为 PSY 指标的多方区域，说明 n 日内上涨的天数大于下跌的天数，多方占主导地位，投资者可持股待涨；PSY 值小于 50 为 PSY 指标的空方区域，说明 n 日内上涨的天数小于下跌的天数，空方占主导地位，投资者宜持币观望。

(3)PSY 在 50 左右徘徊，则反映近期股指或股价上涨的天数与下跌的天数基本相等，多、空力量维持平衡，股市处于盘整局面，上、下限一般定为 25 和 75(有的定为 30 和 70)，投资者以观望为主。如果 PSY 超出了这个平衡状态，就是 PSY 指标的超买超卖。

(4)PSY 值在 25～75 区域内为常态分布，反映股价处在正常的波动状态，投资者可以按照原有的思路买卖股票。

(5)当 PSY 达到或超过 75 时为超买区域，说明在 n 天内是以持续上涨趋势为主，多方的力量很强大而且持久，空方的力量明显不足。但从另外一个角度来看，由于上涨天数多，股票累计的获利盘也多，市场显示出超买的迹象，特别是在涨幅较大的情

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

况下，股价上升的压力就会很大，股价可能很快回落调整，投资者应逢高减持，逢低建仓。

（6）当 PSY 达到或低于 25 时为超卖区域。说明在 n 天内是以下跌趋势为主，空方力量比较强大，市场上悲观气氛比较浓，股价一路下跌。但从另一个角度来看，由于下跌的天数较多，市场显示出超卖的迹象，特别是在跌幅较大的情况下，市场抛盘稀少，抛压较轻，股价可能会反弹向上，投资者此时可以在低位适当买进，待股价上扬之后获取利润。

（7）如果出现 PSY 值大于 90 或小于 10 这样的极端超买超卖情况，则此时是一个短期抢反弹的机会，应立即卖出或买进。

（三）PSY 指标的趋势与应用

PSY 指标还能通过它的趋势性情况来判断股市的趋势走向。PSY 指标体现的趋势性主要表现为平衡趋势、上涨趋势及下跌趋势三种类型。

1. 平衡趋势

当 PSY 值在 40～60 之间上下震荡，近期多、空力量势均力敌，股价涨跌基本平衡时，就是 PSY 的平衡趋势。反映到图上就是 PSY 线在 40～60 区间内小幅上下运动或成一条横线运动。此时，投资者宜采取观望态度，等趋势形成后再作买入或卖出的决策。

2. 上涨趋势

PSY 指标的上涨趋势可以分为缓慢上涨趋势和持续上涨趋势。

（1）缓慢上涨趋势，是指 PSY 值大部分时间处在 50 以上，即使偶尔下滑至 50 以下，也会很快回升至 50 以上并向上攀升。反映到图上就是 PSY 线在 50 以上缓慢向上运动。

（2）持续上涨趋势，是指 PSY 值从 50 以下开始向上一举冲过 50 并缓慢向上攀升。反映到图上就是 PSY 线从 50 以下向上一路攀升。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这两种情况都表明近期多头力量强于空头力量，股价一路上涨。当 PSY 上涨趋势形成后，投资者应积极买入股票或持股待涨，直到上涨趋势改变为止。

3. 下跌趋势

PSY 指标的下跌趋势也可分为缓慢下跌趋势和持续下跌趋势。

(1)缓慢下跌趋势，是指 PSY 值从 50 以上开始向下回落跌破 50，并继续向下滑落。

(2)持续下跌趋势，是指 PSY 值大部分时间处在 50 以下。

这两种情况都表明近期空头力量过于强大，股价一路下跌。当 PSY 指标下跌趋势形成后，投资者可以及时卖出股票止损或持币观望。

实战箴言

PSY 指标主要是反映市场上投资者心理的超买或超卖。它对投资者的心理承受能力及市场上人气的兴衰有着比较重要的衡量作用，是股市技术分析中一种反映市场能量的辅助指标。但在使用心理线的时候，要根据行情的不同灵活运用，最好还要和其他分析方法配合使用。如将心理线和 VR 配合使用来决定短期买卖点，可以找出每一波的高低点。心理线和逆时针曲线配合使用，可提高准确度，明确指出头部和底部。

八、OBOS 指标

腾落指标 ADL 主要用于反映股市行情涨跌力度的强弱和研判股市未来变动方向。但在实际运用中常有无处施力之感，于是产生了一种加大 ADL 线震幅的分析方法——OBOS(如图 3－35所示)。

OBOS 主要用于衡量大势的涨跌气势，它是大势分析指标，通过涨、跌家数的相关差异来揭示大势买卖气势的强弱及走向。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

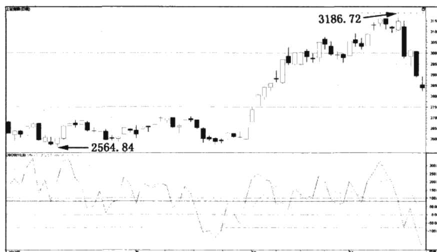


图 3—35 OBOS 指标示例

（一）OBOS 指标的计算方法

OBOS 是通过计算一定时期内市场上涨、跌股票数量（家数）之间的相关差异来了解整个市场买卖气势之强弱，以及未来大势走向如何。

OBOS＝n 日内上涨家数移动总和－n 日内下跌家数移动总和

其中，n 一般设为 10。

（二）OBOS 指标的取值含义

（1）OBOS 的数值可为正数，亦可为负数。当 OBOS 值为 0 时，表示此时多、空双方处于平衡状态。

（2）当股市处于横盘整理时，OBOS 值应该在 0 上下来回波动，股价指数维持窄幅盘整局面；当 OBOS 为正数时，表明多头力量强于空头力量，市场属于强势格局，股价将上涨；反之，当 OBOS 为负数时，表明空头力量强于多头力量，市场处于弱势格局，股价将下跌。

（3）一般而言，OBOS 值距离 0 的远近可说明市场上多、空双方的力量对比情况。当 OBOS 为正值且距离 0 越远，说明市场上的多头力量就越强大，多方占据的优势就越明显，特别是当 OBOS 达到一定正数值时，大势处于超买阶段，可选择时机卖

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出；当 OBOS 为负值且距离 0 越远时，说明市场上的空头力量就越强大，空方占据的优势就越明显，特别是当 OBOS 达到一定负数值时，大势超卖，可选择时机买进。OBOS 的超买和超卖指标区域，因上市的总股只数多寡而异。

（三）OBOS 指标的应用

（1）当 OBOS 线和股价综合指数同时由下向上突破其长期压力线时，预示大盘弱势已经结束，即将展开一轮中期上升行情，此时投资者可以适当跟进。

（2）当 OBOS 线和股价综合指数同时由上向下跌破其长期支撑线时，预示大盘强势已经结束，即将展开一轮中期下跌行情，投资者此时最好逢高卖出或者持币观望。

（3）当 OBOS 线在高位形成 M 头或三重顶等顶部反转形态时，可能预示着大盘由强势转为弱势，大盘即将大跌。如果股价综合指数也出现同样形态，则更可确认转势，其跌幅可以用 M 头或三重顶形态理论来研判，此时投资者应及时离场。

（4）当 OBOS 线在低位出现 W 底或三重底等底部反转形态时，可能预示着大盘由弱势转为强势，大盘即将反弹向上。如果股价综合指数也出现同样形态，则更可确认转势，其涨幅可以用 W 底或三重底等形态来判断，此时投资者应逢低买进，逢高卖出。

（5）相对而言，OBOS 指标的高位 M 头或三重顶判断的准确性要比其底部的 W 底或三重底来得高。

实战箴言

1. 6 日 OBOS 的波动过于敏感，24 日 OBOS 的波动又过于滞后，只有 10 日 OBOS 对大势具有先行指标的功能，一般走在大势前，因此参考价值最大。

2. 如果在上升趋势中 OBOS 走势与股价指数相背离，则表明股价日后下跌的可能性较大；若在下跌趋势中出现 OBOS 走势与股价指数相背离，则表明下跌趋势的结束，股价日后上涨的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

概率较高。

3. OBOS应结合趋势线来判断股市走向，当OBOS突破其趋势线时，应提防大势随时反转。

4. OBOS还可以结合底部形态和顶部形态来判断股市趋向，特别是当OBOS高位走出M头或低位走出W底时，可结合形态原理作出买进或卖出的抉择。

总之，OBOS反映的是股市大趋势，对个股的走势不提出明确的结论。因此，在应用时只可将它作为大势参考指标，不对个股的具体买卖发生作用。

第三节　技术分析的常见形态

一、矩形形态

(一)矩形形态的特征

矩形形态常发生在市场底部、市场上升或下跌途中，发生在市场顶部的概率极小，是一种非常典型的横向盘整形态(如图3—36所示)。

由于股价在高点会受到压力线的压力，在低点受到支撑线的支撑，因此股价通常呈现水平状，不能上涨，也不能下跌。将这些短期高点和低点分别以直线连接起来，便可以绘出一条水平轨道，轨道既不上倾也不下降，而是平行发展，这就是矩形形态，简称箱体。其主要形态特征如下：

(1)矩形在形成之初，多、空双方全力投入，各不相让。空方在价格升高之后，在某个位置就抛出；多方在股价下跌后，到某个价位就买入。时间一长就形成两条明显的上、下界线。随着时间的推移，双方的战斗热情会逐步减弱，市场趋于平淡。

(2)矩形的上轨和下轨大体呈现水平和平行状态。一般是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

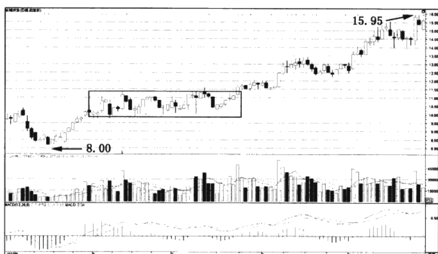


图 3—36 矩形形态

中继形态，即经过整理后一般股价运行的趋势不会改变。

(3)矩形的时间长短不定，有时数日，有时数周，有时可以达到数月。而在此期间内进行交易，只有获小利的机会，而没有获大利的机会，因此有些投资者只在矩形被突破之后才进场操作。此外，矩形整理的时间越长，则形态的意义越可靠。

(4)矩形的最小理论升跌幅为箱体的垂直高度。

(5)矩形有一个量度的升幅，成交量一般呈递减状态。如果成交量较大，则要提防主力出货形成顶部，向上突破时需要放大成交量来配合，而向下突破时则不需要。但是在实际操作过程中，投资者可以等向上突破后的反抽作为进货点，但最好不要等向下突破后的反抽作为出货点，因为向下突破很多时候根本没有反抽。

(二)矩形形态的运用

矩形是股民经常要面对的一种常用分析图，在了解并最终能达到熟练运用的情况下，还须注意以下问题：

(1)矩形属于整理形态，为牛皮市道。矩形突破和上升三角形基本上差不多，出现于反转形态的次数并不多，其中发生在底部的反转次数又比顶部要多，也是一种能令股票投资者稳赚的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

K线图形。唯一的区别就是，矩形突破股价每次探底时都在同一水平获得支撑，而不是像三角形那样低点逐步上移。

(2)矩形形态更适合短线投资者。在矩形形态形成之时，投资者可以低位吸纳，高位抛出，快进快出，反复操作。

(3)在矩形形成过程中，除非有利空或利好消息干扰，否则矩形形态的成交量一般呈递减状态。向上突破必须有大成交量配合，否则为假突破；向下突破下界不要求有成交量的增加。

(4)矩形突破后，股票价格常会出现反抽。向上突破的反抽回落应在顶线之上；往下突破反抽回升应受阻于底线之下。

(5)矩形形态突破后的股价波动幅度，是向上或向下的涨跌幅度等于矩形自身的宽度。

(6)矩形形态突破之时是投资者最佳买进时机；矩形突破之后回抽确认之时为投资者最佳卖出机会，也可在接近箱体上、下轨时做差价，但是要注意设置好止损点。

(7)矩形突破的形成一般来说是因为庄家洗盘所致，矩形上方的阻力线是庄家的洗盘位置，下方的支撑线是庄家的底线。当然，也有矩形突破时的股价会跌破支撑线，但一般都会迅速拉回到支撑线上方。

实战箴言

1. 一般来说，矩形形态属于整理形态，当市道进入"牛皮上落"阶段时，便有可能形成此一形态。其未来的趋势与形成形态前的趋势相同。

2. 当向上突破上限阻力时，就是一个买入信号。反之若往下跌破时，则是一个卖出信号。

3. 在升市或跌市的过程中，都有出现该形态的可能。

4. 矩形形态突破之后的波动幅度是矩形内最高价和最低价的差离，也就是矩形本身的高度。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、菱形形态

（一）菱形形态的特征

菱形又称为钻石形，是喇叭形、对称三角形、头肩顶的综合体。其颈线呈V字状，成交量如同三角状，逐渐减少。菱形实际是喇叭形和对称三角形的结合，左半部类似于喇叭形，右半部类似于对称三角形。喇叭形确定之后，趋势就是下跌，而对称三角形又使下跌暂时推迟，但终究没有摆脱下跌的命运。喇叭形与对称三角形结合，成为错综复杂的菱形。

在市场中，菱形并不常见，因此一般投资者很难看懂这种形态，即使是专业投资者也常被这种奇怪形态所困扰。它的前半部分类似于喇叭形，后半部分类似于对称三角形。它比喇叭形更有向下的愿望，后半部分的对称三角形使这一下跌暂时推迟，但终究没能摆脱下跌的命运。当菱形形态在高位出现时，预示着股价将跌入深渊；在低位出现时，预示着股价上涨的概率极大；当菱形形态作为底部形态出现时，上涨的幅度也可能非常大；当然菱形也可以作为中途的整理形态。

菱形形态一般都有以下的特征：

（1）菱形形态是股价产生大幅波动，急速上升之后又立即下降，买方和卖方都非常活跃，进进出出，反复变化形成的。它是股价走势的重要反转形态。

（2）成交量前半部分与扩散喇叭形一样，具有高而不规则趋于放大的成交量；后半部分与对称三角形一样，成交量趋于逐步萎缩。

（3）一般上、下突破时成交量都会温和放大，一旦向下突破就会形成沉重的头部，中期趋势向淡。

（4）菱形形态最小的升跌幅是以菱形最宽处的高度为形态高度的，由突破点开始计算该形态中最大的垂直差价，一般来说，价格运动的实际距离比这一段最小量幅长。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(二)菱形形态的运用要点

投资者要充分注意，如果某一天出现了大家都不熟悉的形态，这表明市场在频频搞怪，目的就是让人看不懂，模糊投资者的视线，干扰大众的思维，以便庄家达到出奇制胜的目的。因此，奇怪的形态一旦出现，背后将可能有一个大阴谋，所以我们不得不防。而在菱形形态出现的情况下，股民一定要迅速地作出反应，积极应对。

一般来说，若股价经过一段时间的上升而出现菱形走势时，须特别注意支撑线的突破，股价可能会立即下跌。相反，若股价经过一段时间的下降而出现菱形走势时，须注意压力线的突破，股价可能会立刻反弹，投资者应抓紧时间买进。

投资者最佳的买卖点为股价带量突破菱形形态后半部分的对称三角形之时。

实战箴言

1. 菱形很少为底部反转，通常它在中级下跌前的顶部出现，其形态完成后往往成为空头大本营，是个转势形态。沪综指以菱形见顶2 245点之后就“一江春水向东流，飞流直下三千尺”。

2. 菱形形成过程中的成交量较大，左边喇叭形时的成交量较大且呈现不规则的波动，右边对称三角形时的成交量越来越小。

3. 菱形有时也成为持续形态，出现在下降趋势的中途，菱形之后将继续下降。

4. 菱形形态越宽，跌幅就越大；形态越窄，跌幅就越小。当菱形右下方支撑线跌破后，就是卖出的好时机。

三、旗形形态

(一)旗形形态分析

旗形形态因走势形态像一面挂在旗杆顶上的旗帜而得名。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

旗形形态是指在大幅波动的市场中，股价经历一个稍与原趋势运行呈相反方向倾斜的平行四边形整理运动。旗形形态可分为上升旗形形态和下降旗形形态。

1. 上升旗形形态

上升旗形形态是指股价经过一段短暂的上升后，当成交量放大时，股价也受阻回落，小幅回调后便开始反弹，反弹没有创出新高又出现回落，股价如此反复下移，将这个略微下倾的整理运动的高点和低点分别连接起来，就可以画出两条平行而又下倾的线条并构成平行四边形，这就是上升旗形形态（如图 3－37 所示）。上升旗形的主要特征如下：

（1）配合有大成交量高角度的连续上升。

（2）旗面与主流走势形成倾斜度不大的相反走势。

（3）旗面的成交量逐步递减。

（4）旗面的时间不应超过 4 个星期。

（5）旗面再向上突破需要有大成交量。

（6）指数突破下降趋势线压力时，必须要有成交量的配合。突破后有时也会有回撤的可能，若回撤不跌破原下降趋势线而反压时，形态更可确立。

2. 下降旗形

下降旗形与上升旗形正好相反，在下跌趋势形成后，短期股价经历一个略微上倾的整理运动，将高点和低点分别连接起来，就可以画出两条平行而又上倾的线条并构成平行四边形，这就是下降旗形形态。此形态是股价下跌过程中的一个整理形态，整理结束后股价仍会继续下跌。说白了，下降旗形就是空方主力为了进一步打压股价而为中小散户精心布置的一个多头陷阱（如图 3－38 所示）。下降旗形的主要特征如下：

（1）旗杆部分是向下倾斜度较大的连续下跌，此时不一定要求有大成交量的配合。

（2）旗面可以与主流走势形成倾斜度不大的相反或相同的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

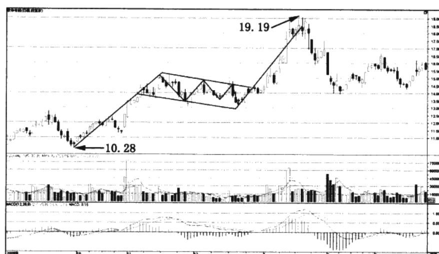


图 3—37 上升旗形形态

走势。

(3)旗面上的成交量没有规律可循。

(4)旗面的时间不超过 4 个星期。

(5)旗面向下再突破不要求有大成交量的支持。

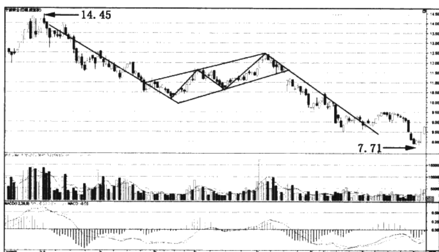


图 3—38 下降旗形形态

面对下降旗形，持币的投资者要做到不受庄家诱惑，不买股票、冷眼旁观是最佳投资策略；持筹投资者要乘股价反弹时尽量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多卖出一些股票，减轻仓位，切不可再错失一次逃命机会。

（二）旗形形态的运用

根据旗形形态理论，我们总结出下列可以运用到平时投资活动中去的一些要点：

（1）投资者必须区分是旗形调整还是反转走势。调整的概念是行情将继续沿着原来的趋势发展，反转是指行情的趋势发生了根本性的改变，两者在操作方式上有根本性的区别。上升旗形很容易被误解为头部反转，下降旗形也很容易被误解为底部反转。投资者一是可以从量价配合上进行判断。股价经过大幅上扬出现了调整，形成类似旗形整理的形态，如果在调整过程中，下跌的成交量是逐渐萎缩的，而上涨的成交量却明显放大，这种走势很可能是旗形。二是从时间上进行判断。如果调整的时间过长，就可能形成顶部。由于旗形是强势的特征，所以旗形调整的时间一般都比较短，股价很快便突破先前的高点，展开新的行情。三是看行情的幅度。如果股价已经涨了很多或跌了很多，就不能看作是旗形，而应该当作反转形态来看。下降旗形的道理也是这样。

（2）牛市中的上升旗形一般出现在行情的第一阶段和第二阶段，即波浪理论中的第一浪和第三浪。如果在第三阶段即第五浪中出现剧烈的下跌，就不能看作是旗形调整，也许股价还会上涨，但走势往往创了新高后便立刻反转，变成了其他顶部形态。

下降旗形一般出现在熊市的初期，投资者看到这种形态可以大胆沽空，后面有猛烈的跌势，甚至出现崩盘式的暴跌。因此在这阶段中形成的旗形形态大多比较小，时间可能只有5～6个交易日，由于下跌的能量充足，反弹无力，下跌时的成交量不必很大，惯性的作用很快会将股价打压下去。如果在熊市的末期出现下降旗形走势，突破的成交量放大，可是价格下跌的幅度却不大，这时投资者就要当心了。在一般的情况下，熊市末期出现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的下降旗形，时间比较长，下跌的幅度未能达到目标位，很可能形成空头陷阱。

(3)上升旗形突破后的测量高度相当于旗杆的高度，如果上升旗形整理突破后的高度没有达到技术上的测量目标位，就要考虑修正原来的判断，走势很可能将演变成其他形态，甚至形成反转。下降旗形同理，反过来运用即可。须注意：

①在极度强势的走势中，一般都会出现旗形整理，此时便是进货的好机会，而不应该出货，后市将会继续走强。旗形属于形态分析的产物，是一种盘整态势，一般出现在极端行情中。顾名思义，其形态表现在K线图中，好像一面挂在旗杆上的旗帜。无论行情多么强势，价格都不可能不停地上涨或是下跌，都会有休息的时候，休息好了再继续朝原方向发展。在行情处于休息状态时，价格形态上会走出旗形形态。

②一段强势行情，其整理时间必定不会太长。如果整理时间太长，容易涣散人气，其形态的力道也会逐渐消失，而不能再将它当旗形看待。在极端空头市场中，旗形为由左向右下方倾斜的平行四边形，也可看作是短期内的上行通道，但价格随时会在大成交量的配合下突破颈线，大幅滑落。所以在旗形中，投资者不要博差价，应尽量出局，以免股价再次下跌后二度套牢。

③我们可以把旗形形态比喻为多方或空方的加油站，一般停留时间不长，加满油之后，价格便会再次启动。在极端多头市场中，价格大幅攀升至一处压力位，这一段涨幅被称为旗杆，然后开始进行旗形整理，其图形会形成由左向右下方倾斜的平行四边形，从某种角度又可以认为是一个短期内的下降通道。形态内的成交量递减，由于旗形属强势整理，所以成交量不能过度萎缩，而要维持在一定的水平。但价格一旦完成旗形整理，向上突破的那一刻必然会伴随大的成交量，而后价格大幅上涨，其上涨幅度将达到旗杆的价差，且上涨速度快，上涨角度接近垂直。

④一般来说，上升趋势中出现旗形，会引发下一波的大涨；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在下跌趋势中出现旗形，会引发下一波的大跌。旗形在这里起到了加速度的作用。投资者在上升趋势中遇到旗形，应加码买进；在下跌趋势中则应及时出局，以免套牢。

实战箴言

1. 当上升旗形往上突破时，必须要有成交量激增的配合；当下降旗形向下跌破时，成交量也是大量增加的。

2. 这种形态必须在急速上升或下跌之后出现，成交量则必须在形成形态期间不断地显著减少。

3. 股价应在 4 周内向预定的方向突破，超出 3 周时，就应该特别小心，注意其变化。

4. 在形态形成中，若股价趋势形成旗形而其成交量为不规则或很多非逐渐减少的情况时，下一步将是很快的反转，而不是整理，即上升旗形往下突破而下降旗形则是向上突破。换言之，高成交量的旗形形态表示市况可能出现逆转，而不是整理形态。

四、楔形形态

(一)楔形形态分析

在股市中，楔形是一种股价在两条方向相同并呈收敛特征的直线之间上下震荡的图形。其成交量变化和三角形一样向顶端递减。楔型又分为上升楔形和下降楔形。

1. 上升楔形

上升楔形是指股价经过一次下跌后有强烈技术性反弹，价格升至一定水平后又反转回落，但回落点较前次为高，接着又上升至新高点，比上次反弹点高，之后又回落，形成一浪高过一浪之势。把短期高点和低点相连，形成一条向上倾斜的直线以及下面一条较为陡峭的直线。上升楔形多发生于空头行情的反弹波或出现在多头行情的末升段，属于修复整理形态。上升楔形可分为持续图形和逆转图形两种。在持续图形中，上升楔形向

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上倾斜，直到相遇现时的下降走势；逆转图形也同样呈向上倾斜状，而成交量则顺势上升。无论出现哪一种图形，都被视为看淡走势。

2. 下降楔形

下降楔形与上升楔形恰恰相反，是指股价经过一段大幅上升后，出现强烈的技术性回抽，股价从高点回落，跌至某一低点即调头回升，但回升高点较前次为低，随后的回落创出新低点。下跌楔形中股价的高点一波比一波低，低点也一波比一波低，形成两条同时下倾的斜线。

上升楔形和下降楔形都是越接近端部，成交量越小。

上升楔形是一种整理形态，常在下跌趋势的末期出现，它表示下跌尚未见底，只是一次跌后技术性反弹而已，当其下限跌破后，就是投资者卖出的好时机。上升楔形的下跌幅度，至少会将新上升的价格部分跌掉，而且往往会跌得更多，因为尚未见底。

下降楔形也是一种整理形态，通常在中长期上涨趋势的回落调整阶段中出现。下降楔形的出现表示升市尚未见顶，仅是升后的正常调整现象。一般来说，其形态大多是向上突破，当其上限阻力突破时，就是投资者买进的好时机。

(二)楔形形态的运用

投资者要想通过楔形图来选择股票的买卖时机，就必须随时掌握和了解它所包含的信息，这样才能在风雨莫测的股市中常立于不败之地。须注意：

(1)不要急于买卖，要等行情走出来之后再作判断。以上升楔形为例，如果在上升过程中出现上升楔形，投资者可以通过画线的方法来帮助分析，但是当上涨的趋势还在延续，成交量没有明显萎缩时，就不能盲目看空，一定要等到突破完后才能作出判断。

(2)实际操作中要灵活运用。不管是上升楔形还是下降楔形，看到这样的图形后，投资者都应该考虑它们的变数。比如在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上升第五浪中出现上升楔形，则向下突破趋势线形成反转的可能性很大。在其他过程中出现上升楔形，下跌往往不是反转而是上升斜率的改变，经过调整继续上涨，发展为上升通道。

(3)一旦下降楔形被向上突破上边，并有成交量作配合，便是买入信号；一旦上升楔形被向下突破下边，即使没有大成交量的配合，也应卖出离场。下降楔形的成交量往往从左向右逐步递减；上升楔形往往在成交量不能继续有效放大或者是大成交量之后转为向下突破，向下的突破有时有大成交量，有时没有大成交量。

(4)在看上升楔形和下降楔形图时必须要注意的是，上下两条线必须明显地收敛于一点，如果太过宽松，形态可能无效。楔形形态结束的时候，上升楔形大多形成向下跌破行情；但相反地若是向上涨升突破，而且成交亦有明显的增加，形态可能出现变异，并发展成新的上升趋势，这时候投资者应该改变原来趋淡的看法，股价可能会沿着新的上升通道，开始一次新的上涨行情了。

(5)上升楔形上下两条线收敛于一点，股价在形态内移动只可以作有限的上下运动，最终会告跌破。而股价理想的跌破点是由第一个低点开始直到上升楔形尖端之间距离的 2/3 处。有时，股价可能会一直移动到楔形的尖端，出了尖端后还稍作上升，然后才大幅下跌。

(6)下降楔形和上升楔形有一点明显不同之处。上升楔形在跌破下限支撑后经常会出现迅速下跌的情况；而下降楔形往上突破阻力后，可能会横向发展，形成徘徊状态，成交量仍然十分低落，然后才慢慢开始上升，成交量也随之增加。出现这种情形时，我们可以等待股价打破徘徊的局势之后再考虑跟进。

实战箴言

1. 上升楔形常出现在下跌趋势中，股价将会向下突破；下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

降楔形出现在上涨趋势中，股价向上突破的可能性较大。有效突破的根据是楔形的上沿线或下沿线被突破。

2. 楔形同旗形一样与当前趋势反向倾斜，因此，上升楔形看跌，下降楔形看涨。

3. 楔形突破上沿线或下沿线后，会产生回抽现象。

4. 在楔形的形成过程中，价格离顶端越近，成交量就越小，当价格发生突破时，成交量会出现明显放大的现象。楔形构造的时间一般为 1 个月以上，但不超过 3 个月。不管楔形是处于价格运动的中点还是尾部，它的运动都必须与先前趋势相反，并最终恢复先前走势。

5. 楔形完成后，量出楔形底边的垂直距离可作为其最小运动的测量方法。

第四节　趋势线与轨道线分析

一、趋势线

在一般情况下，股价的运动不会是直线的，股价上涨时形成波峰，下跌时形成波谷，这些高峰与低谷代表着股价的运动方向，也称股价的趋势。趋势一般指事物发展的方向，在股市中趋势是指股票价格市场运动的方向。趋势线，就是根据股价上下变动的趋势画出的线路。

(一)趋势线的分类

趋势线可以分为上涨趋势线、下跌趋势线和横盘趋势线。

(1)当股票处于上涨趋势中，将股价的每个底点依次相连，使得大部分底点尽可能处于同一条直线上，那么这条直线就是上涨趋势线(如图 3－39 所示)。上涨趋势线一旦形成，股价将在趋势线上方运行一段时间，上涨趋势线对股价起一定的支撑

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作用。一旦股价在波动过程中跌破上涨趋势线，就意味着行情可能出现由涨转跌的反转。

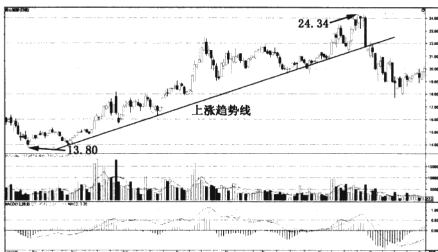


图 3—39 上涨趋势线

(2)当股票处于下跌趋势中，将股价的每个顶点依次连接，使得大部分顶点尽可能处于同一直线上，那么这条直线就是下跌趋势线（如图 3—40 所示）。下跌趋势线一旦形成，股价将在趋势线下方运行一段时间，下降趋势线对股价起一定的阻力作用。一旦股价在波动中向上突破下跌趋势线，就意味着股价可能会止跌回涨。

(3)横盘趋势线是将具有横盘趋势的股票走势顶点或底点用直线连接起来形成的。当价格运动突破了该趋势线后，我们就可以认为趋势可能正在反转。

根据股价波动时间长短，趋势线又可以分为长期趋势线、中期趋势线和短期趋势线。

(二)根据趋势线选择买卖点

(1)当股价处于上涨趋势中，股价回调碰到上涨趋势线时，是买进的信号。

(2)在上涨趋势中，如果股价连续几天跌破上涨趋势线，表明股市上涨趋势结束，股价要下跌，此时是卖出的信号。在股价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

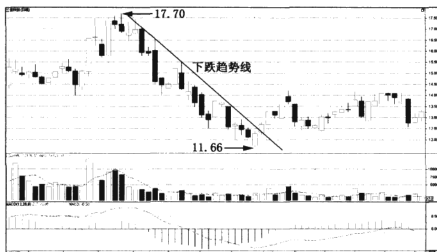


图 3—40 下跌趋势线

没有跌破上升趋势线之前，上升趋势线就是股价每一次回落的支撑位。

(3)当股价处于下跌趋势中，股价回升碰到下跌趋势线时，是卖出的信号。

(4)在下跌趋势中，如果股价连续几天突破下跌趋势线，就表明股市将由下跌趋势转为上涨趋势，是买进的信号。在股价没有突破下跌趋势线之前，下跌趋势线就是每一次回升的阻力位。

(5)在长期上升趋势中，每一次下跌成交量都比上涨成交量高，当成交量放出巨量时，预示着将出现反转趋势。

(6)在中期变动中的短期波动结尾，都伴随有极高的成交量，顶点比底部出现的情况更多，不过在恐慌下跌的底部常出现成交量的放大。这是因为在顶点时散户盲目大量抢买，大户与作手乘机脱手。股市经过一段恐慌大跌，散户信心动摇，见价就卖，而此时实已到达长期下跌趋势的最后阶段，于是大户与作手开始大量抢进，造成成交量的放大。

(7)在横盘趋势中，如果股价回调碰到谷底的趋势线，投资者可以买进股票；如果股价上涨到峰顶的趋势线，投资者可以卖

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出股票。

(8)股价在各种趋势末期的上升与下跌，皆有加速上升与加速下跌的现象。因此，出现趋势反转的顶点或底部，大多远离趋势线。

实战箴言

1. 每一条上升趋势线或下降趋势线，都需要两个明显的底部或顶点才能决定。

2. 股价随着固定的趋势移动时间越久，趋势线越是可靠。

3. 趋势线的突破是否有效是投资者应该注意的问题。当某一天的股价向上或向下突破趋势线的3%时，为有效突破，趋势发生反转的可能性极大；或者当某一股票收盘价连续两天以上向上、向下突破趋势线，为有效突破，投资者可以及时买卖股票。

4. 投资者用趋势线分析股价走向时，为了更准确地把握买点和卖点，可以多画几条趋势线，时间越长、后市触及越多的越有效。

二、轨道线

当股价在一定时期沿着趋势线在一定范围内波动时，股价波动就形成了一个轨道。当股价上涨到某一价位时会遇到阻力，反转到某一价格时会获得支撑，股价就在连接顶点的延长线及连接底点的延长线之间上下来回波动。当轨线确立后，就能非常容易找出高低价位所在，投资者可依此判断来操作股票。

当股价在一定时期沿着趋势线在一定范围内波动，股价波动的范围就是股价运行的轨道。轨道线是由趋势线引出来的，又称轨道线或管道线。通过趋势线的第一个峰和谷可以作出趋势线的平行线，这条平行线就是轨道线。轨道线可以分为上涨轨道线、下跌轨道线和横盘轨道线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 上涨轨道线

当股票处于上涨趋势中，将股价的每个底点依次相连，使得大部分底点尽可能处于同一条直线上，那么这条直线就是上涨趋势线。画出上涨趋势线以后，通过上涨趋势线的第一个峰顶可以作出和这条趋势线平行的直线，这条直线就是上涨轨道线。上涨轨道线和上涨趋势线组成了上涨轨道（如图3—41所示）。

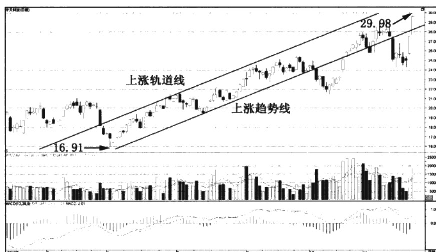


图3—41 上涨轨道

上涨轨道线称为上涨轨道的上轨道，上涨趋势线是上涨轨道的下轨道。上涨轨道一旦形成，股价将会在轨道内运行，一般不会轻易突破轨道的上轨和下轨。对上轨的突破意味着股价的上扬将会加速，即原来的趋势线将被更为陡峭的趋势线所代替。在上涨趋势中，当股价放量突破上升轨道上轨或者股价每次回落至下轨线获得支撑时，均是短线买入时机。股价向上突破上轨线是股价加速上涨和上升趋势末期的信号，一般持续时间不会太长，迟早还会跌回轨道之内甚至更低。如果投资者此时买进股票，而股价随即又跌回上轨线之内，投资者应及时将股票卖出止损，因为突破后即使偶然回抽，也不应收盘在上轨线之下。股价向上突破上涨轨道上轨后的量度升幅，通常是上涨轨道的垂直高度或其倍数。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 下跌轨道线

当股票处于下跌趋势中，将股价的每个顶点依次连接，使得大部分顶点尽可能处于同一直线上，这条直线就是下跌趋势线。画出下跌趋势线以后，通过下跌趋势线的两个峰顶之间的谷作一条平行于下跌趋势线的直线，该平行直线就是下跌轨道线。下跌轨道线与下跌趋势线之间的范围就称为下跌轨道。下跌趋势线称为下跌轨道的上轨线，下跌轨道线称为下跌轨道的下轨线。

(1)当股价在下跌轨道中运行，跌至下轨道时便会产生支撑而反弹，反弹至上轨时又会遇阻回落。

(2)当股价有效向下跌破下轨线时，预示股价开始大幅下跌，投资者最好持币观望或卖出股票。

(3)当股价放量向上突破下跌轨道上轨时，便宣告下跌趋势的结束和上涨趋势的开始，是投资者最好的买入时机。下跌轨道有效向上突破后的量度升幅，通常是下跌轨道的垂直高度或其倍数。

(4)如果股价在下跌时碰到下轨线获得支撑，便是短线炒作者的买入时机；如果股价在上涨时碰到上轨线，受到上轨线的阻力，上涨趋势很难持续，短线炒作者应该及时卖出股票。

3. 横盘轨道线

将具有横盘趋势的股票走势顶点或底点用直线连接起来，这条直线就是横盘趋势线。横盘轨道由横盘趋势的两个平行顶点连接成的横盘压力线和两个平行底点连接成的横盘趋势线组成。横盘压力线和横盘趋势线之间的范围就是横盘轨道，又称“箱体”。横盘趋势线是“箱子”的箱底，横盘压力线是“箱子”的箱顶。

一般来说，股价在横盘轨道中运行，跌至箱底时便会产生支撑而反弹，反弹至箱顶又会遇阻回落。所以当股价下跌碰到箱底受到支撑时，是投资者买入的好时机；如果股价在上涨时碰到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

箱顶，受到箱顶的阻力，上涨趋势很难持续，投资者应该及时卖出股票。

实战箴言

1. 投资者利用轨道线判断买卖点时，应该注意轨道线与趋势线的不同。股价突破趋势线时，股价将出现反转；股价对轨道线的突破不是趋势反向的开始，而是趋势加速的开始，即原来的趋势线的斜率将会增加，趋势线的方向将会更加陡峭。

2. 衡量向上突破下降轨道的上轨是否有效的重要指标是成交量。股价向上突破下跌轨道时，如果伴随成交量的放大，突破就有效。否则突破的可靠性就会降低，或者股价出了下跌轨道后也难以上涨而横向运行。

3. 衡量股价向上突破是否有效的标准也是成交量的变化。如果在股价突破上涨轨道上轨线时成交量配合放大，可视为有效突破，投资者应大胆买入，后市会有较大涨幅。否则可视为假突破，或者即使突破也难以达到量度升幅。

4. 轨道线适合短线操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章　火眼金睛:教你学看盘

第一节　读懂大盘中的奥秘

一、看懂股市大盘

一般流通股本在1个亿以上的个股称为大盘股。大盘一般指上证综合指数。由于股票基金主要投资股票，因此与股市关系密切，需经常关注上证综合指数。各证券公司一般都有大盘显示，详细地列出沪、深两地所有股票的各种实时信息。我们要掌握市场的动向，首先就应该学会看大盘。看懂股市大盘就要看懂以下这些内容：

(1)看集合竞价的股价和成交额。在每个交易日上午9:15～9:25，由投资者自由地进行买卖申报，电脑交易主机系统对全部有效委托进行一次集中撮合处理的过程，称为集合竞价。看集合竞价的股价主要是指看是高开还是低开，也就是说，和前一交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易日的收盘价相比，价格是高了还是低了。它显示出市场的意愿，期待今天的股价是上涨还是下跌，成交量的大小则表示参与买卖的人的多少，它往往对一天之内成交的活跃程度有很大的影响。对于普通股民来说，在集合竞价时间，只要打入的股票价格高于实际的成交价格就可以成交了。所以，通常可以把价格打得高一些，这并没有什么危险。因为普通股民买入股票的数量不会很多，不会影响该股票集合竞价的价格，只不过此时资金卡上必须要有足够的资金。

(2)在半小时内看看股价变动的方向。一般来说，如果股价开得太低，在半小时内就可能会回升；如果股价开得太高，在半小时内就可能会回落。这时要看成交量的大小，如果高开又不回落，而且成交量放大，那么这只股票就可能要上涨。需要注意的是，投资者在看股价时，不仅要看现在的价格，而且也要看前一交易日的收盘价、当日开盘价、当前最高价和最低价、涨跌的幅度等，这样才能看出现在的股价是处在一个什么位置，是否有买入的价值(如图 4—1 所示)。

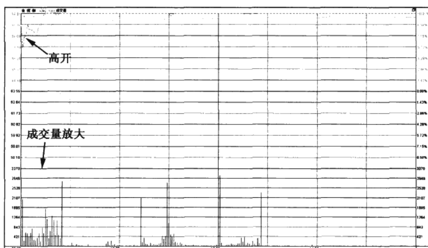


图 4—1　高开不回落，成交量放大

(3)看买卖手数的多少。1 手是 100 股，1 股就是最小单位了，1 股多少钱，看看任何证券交易所内的大屏幕，上面的数字

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

都是1股的价格。一般最少交易量是1手，交易额为100股乘以其股票价格。通过买卖手数多少的对比可以看出，究竟是买方的力量大还是卖方的力量大。如果卖方的力量远远大于买方，则最好不要买。

实战箴言

分析大盘时常用的指标如下：

1. 前收盘。若当日指数开盘低于前收盘，那么在向上爬的过程中会在此遇到阻力。

2. 今开盘。若当日开盘后走低，因集合竞价时积累在开盘价处的大量卖盘，将来再反弹回此处时，会遇到明显阻力。

3. 前次高点。盘中前次之所以创下高点，是因为此处有明显的卖盘积压，当指数在此遇阻回落又再次回升时，一旦接近前次高点，就会有新的做空力量介入，同时多头也会变得小心谨慎。

4. 均线位置。短线运行中的5日线、10日线被技术派格外看重，一旦指数爬升至此处，会有信奉技术的短线客果断抛售，故而阻力形成便十分自然。

5. 整数关口。由于人们的心理作用，一些整数位置常会成为上升时的重要阻力，如660点、680点、700点、800点、1 000点等；在个股价位上，像9.8元、10元、20元大关等。

6. 前次低点。前次低点的形成缘于多、空双方的均衡，表明买方力量强劲，而当指数在此低点渐渐失去支撑时，会有相当多做空的人加入抛售行列，从而导致大盘急泻，状如跳水。因“跳水”时间过于短促，会在此处沉淀下未成交的卖盘，故当指数反弹至此时会遇到阻力。

二、看懂大盘走势图

大盘走势图也就是大盘即时走势图，具体图形如图4—2所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

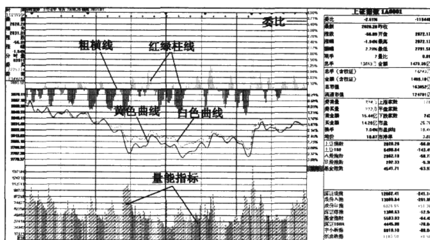


图 4—2　大盘走势

对于大盘走势图，主要看以下这些内容：

(1)白色曲线。大盘走势图中的白色曲线表示大盘加权指数，即证交所每日公布媒体常说的大盘实际指数。

(2)黄色曲线。大盘不含加权的指标，即不考虑股票盘子的大小，将所有股票对指数影响看作相同而计算出来的大盘指数。根据白、黄两条曲线的相对位置可知：

①当大盘指数上涨时，白线在黄线之下，表示流通盘较小的股票涨幅大于大盘股；反之，小盘股涨幅落后于大盘股。

②当大盘指数下跌时，白线在黄线之下，表示流通盘较小的股票跌幅小于大盘股；反之，小盘股跌幅大于大盘股。

(3)红绿柱线。红绿柱线表示大盘即时所有股票买盘与卖盘在数量上的比率。绿柱线的长短表示卖盘力量的强弱，红柱线的长短表示买盘力量的增减。

(4)量能指标。量能指标分为蓝柱和黄柱两种，表示每分钟的成交量，单位是手。量能指标也是最常用到的分析指标，其中蓝柱表示空方能量，黄柱表示多方能量。如果蓝柱比较多且比较高，说明多方占主导地位，反之则空方占主导地位。在指数下跌过程中，蓝柱占主导地位，但是蓝柱的能量出现逐步减弱的现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

象。而当行情出现反弹变化后，黄柱占据主导地位，并出现增量上升现象。

(5)粗横线。粗横线表示上一个交易日指数的收盘位置，它是当日大盘上涨与下跌的分界线。它的上方是大盘上涨区域，它的下方是大盘下跌区域。

(6)委比数值。委比数值是委买、委卖手数之差与之和的比值。当委比数值为正值的时候，表示买方力量较强，股指上涨的概率大；当委比数值为负值的时候，表示卖方的力量较强，股指下跌的概率大。

实战箴言

大多数短线投资者资金有限，往往只投资一只股票；同时，个股的走势也未必会配合大盘。因此，除了分析大盘走势图外，个股分时走势图也是必须要关注的。

分析判断个股分时走势图，可以看出个股股价在每个时间波段内的变化，进而研判多、空力量的消长。有经验的短线高手，甚至可在其中窥出主力的动作。

三、买盘口应具备的理性头脑

庄家股在盘口的任何动作都有目的，总结起来，无非是四种目的：吸筹、拉抬、洗盘和出货。读懂盘口中具体动作的含义，是实战中不可缺少的基本功。

当庄家在其初期建仓区域内完成吸筹动作后，在大市的配合下将展开拉升，使股价迅速脱离其成本区，以免更多低价筹码落入他人手中。在盘面上表现为基本脱离指数的干扰，走出较为独立的短线向上突破行情。实战中可以从以下几个方面来识别庄家的拉抬动作：

1. 开盘形态

对于强庄股来说，开盘初 20 分钟的走势，是其起跳的瞬间

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关键时段。如果开市后指数呈惯例的上下震荡走势时，该股股价受其干扰不大，在大盘指数走低时稳固运行于前一日收盘价上方横盘，均价与股价基本保持平行，量比超过1，即使有抛单打低股价，也能被迅速拉回盘整区。在此期间，如有向上大笔提拉的过激动作出现，要根据股价与均价的位置来决定买入时机。如果股价脱离均价2%以上，均价却无力上冲，这时一定不要追高买货，因为短期内股价必将有一个向均价回归的过程，可以在均价附近吸纳。该股当日能否走强取决于开盘形态的强度，从中可以洞悉庄家做当日盘的决心。

2. 中盘形态

中盘形态不是一个孤立、割裂的趋势形态，而是当日整个趋势形态的组成部分。根据趋势波动的类型，中盘形态可分为趋势形态和整理形态。

(1)趋势形态。趋势形态就是有趋势的行情波动形态，主要有两种盘面波动的表现：

①渐进式波动。它是指盘中的上涨或下跌按照调整波与推进波的循环完成趋势运动。渐进式波动通常与开盘波动形成相同节奏的盘中趋势波动，是开盘波动的延续。

②突发式波动。它是指盘中震荡整理行情中突然表现出上涨或下跌的趋势运动。突发式波动打破开盘的波动节奏，以一种新的节奏展开盘中的趋势运动，通常是个股新的短线趋势的启动点。

(2)整理形态。整理形态就是无趋势的行情波动形态，主要表现为中盘的震荡整理，可分为弱势整理和强势震荡两种表现形式。

①弱势整理。它是指盘中价格波动幅度较小，并且成交量萎缩。该形态是对开盘强势波动后盘中弱势的调整，或者是开盘弱势波动的延续。

②强势震荡。它是指盘中股价出现较大幅度的波动，成交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时而缩量，时而放量。该形态往往出现在上升或下跌中途的强势整理阶段，通常是主力的洗盘行为。

3. 尾盘形态

如当日盘口强劲，会在尾市半小时左右引发跟风盘的涌人，使股价脱离当日大盘走势单边上行，此时庄家会借机大笔提拉，以封死下一交易日的下跌空间。由于此时跟进的买盘都有强烈的短线斩获利润的兑现心理，所以尾盘若在抢盘时出现 5%以上的升幅，就要小心次日获利盘兑现对股价造成的抛压以及庄家次日开盘借势打压震荡所带来的波动，因此不要在尾市过分追高抢货，以免陷人庄家次日短期震荡给仓位带来的被动局面。

对于超级短线交易者而言，尾盘形态是其最重要的判断交易时机之一。在不同的交易制度下，短线交易者采用不同的尾盘策略。

“T+0”制度下的当日交易者，只进行当日冲销的盘中短线操作，不隔日持仓，在尾盘进行平仓操作，以结束当日的短线交易。

在“T+1”制度下，当日不允许对同一只股票进行买卖交易，许多短线交易者采用尾盘短线建仓的方式进行操作。

无论何种交易制度，尾盘的交易应遵循以下原则：

(1)不要机械地选择尾盘交易时机。尾盘的时区波动的确有其特点，但个股的趋势波动和尾盘走势千变万化。尾盘时区波动仅可作为尾盘交易的参考点，不可作为尾盘交易的主要依据。机械地采用尾盘时间法进行短线买卖是一种盲目的交易行为。

(2)科学地选择交易时机。要想科学地选择交易时机，应对尾盘波动进行整体的趋势结构分析。我们反复强调，尾盘波动不是一个孤立的市场现象，是其整体趋势波动的组成部分，是其历史趋势的延续。必须对尾盘波动进行历史的、整体的分析，才能有效地确定尾盘的价格波动是否具有趋势运动的必然性。在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此基础上，选择有利的尾盘交易时机。

(3)理性地选择交易时机。要想理性地选择交易时机，就要有效地区分不同的尾盘波动现象。尾盘波动所表现出来的异动现象主要有两种类型：一是新一轮行情的启动，二是主力尾盘的骗线行为。

短线交易者必须对尾盘波动现象进行科学的分析和过滤，而不是一见到尾盘的异动，便不分青红皂白地追涨杀跌。这种非理性的交易方式将给短线交易造成损害。

实战箴言

盘中急涨急跌往往在波动的初期表现为盘中强势震荡和盘中突发式波动。前者表现为冲高回落，而后者则直接启动了盘中强势行情。两者的区别主要有以下几点：

1. 短线波段结构的不同。盘中突发式波动的急涨急跌往往是在趋势结构的时间价格平衡点处所爆发的市场行为，而盘中强势震荡的急涨急跌往往是在调整结构区间内的市场行为，其震荡性质一般不会发生变化。

2. 技术关口的突破状态。盘中突发式波动的急涨急跌经常会伴有突破短线重要技术关口的现象出现，而盘中强势震荡的急涨急跌通常是在短线趋势的阻力位和重要支撑位之间上下进行震荡波动。

3. 开盘波动的状态。盘中突发式波动的急涨急跌通常在开盘强势波动后出现，在中盘进入弱势调整，弱势调整结束后再度走强；或者开盘延续前一交易日的弱势波动，在中盘突发强势，启动短线强势行情。

盘中强势震荡的急涨急跌通常是开盘强势震荡波动的延续，决定了整日的走势是盘中趋势波动的基本节奏，通常不会改变。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节　盯紧大盘短线信号

一、上午休盘前猎寻短线机会

中午休盘是十分重要的，中午收盘时多、空双方争战了两个小时，谁胜谁败，已初有定论。在中午停市这段时间内，投资者有充裕的时间检讨前市走向，研判后市发展，并作出自己的投资决策。因此，主力大户常利用休盘前的机会造出有利于自己的走势来引诱广大中小散户。同时，中午休盘前是短线买入或短线卖出股票的又一次机会。如热门股股价随成交量急剧放大，一浪高过一浪，应立即出货；如热门股股价平稳上升，随成交量温和放大，可考虑买入。

一般来说，休盘前与开市后的走势应综合起来看，而不能孤立对待。

如果大盘上午在高位整理，休盘前创下全天最高，则一方面表明买方力量较强，大势可能继续向好；另一方面也表明主力可能想制造向好的假象，以借机出货。怎样判断呢？如在下午开盘后买盘增多，大盘冲高，投资者在回落时介入也不迟；如开盘后大盘不动，或者小回档，则有可能是主力在出货，应有所警惕。

如果上升或下跌途中大势平平，则休盘前的走势一般具有指导意义。即：若大势处于升势时午收于高点，表明人气旺盛，市道向好；反之，若大市处于跌势时午收于低点，表明人气低落，市道向淡；若升势时午收于低点，或跌势时午收于高点，多半是假象，改变不了其本来走势。

实战箴言

总之，上午收盘前、下午开盘后的短暂时区是买入或卖出股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

票的重要时机。高收者，下午可能高开高走；低收者，下午可能低开低走。

如果中午收盘在阶段性低点，主力刻意打压，制造出货假象，诱空吸筹，强行震仓，那么下午开盘后 13:30 左右应该是较好的建仓时机。

二、下午复盘后猎寻短线机会

下午复盘后应密切注视上午热门股的走势，如果成交量急剧放大，股价滞涨，则应提防主力出货(如图 4—3 所示)。

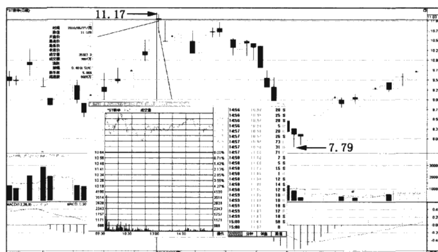


图 4—3　下午高位滞涨

如果下午复盘后有冲动性买盘进场，大势可能快速冲高，则回落后仍有向好机会，可以借机买入；如果下午开盘后指数几乎不动，或者轻微上攻，则可能是主力故意拉高以掩护出货的行为。

如果早盘停牌的重要股票在下午复盘，则应重点关注其走势，因为这些股票的走势往往直接决定大盘的走势。

如果大势连绵下跌，反弹迫在眉睫，主力往往会造出大势跌势未尽的假象，在上午休市前刻意打压，使之以最低价报收。下午复盘后，中午经过思考下定决心斩仓的人会迫不及待地卖出，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指数急挫，但这往往是最后一跌。另一种情况是，此时卖压相对较轻，主力唯恐拉高时吃不到更多的筹码，所以还会继续打压造成第二次下跌，成交量极度萎缩，于是，此次下跌便成了最佳的短线建仓良机。

实战箴言

中午休市时，大部分庄家和职业炒股者都会对上午的大盘进行仔细分析，并决定自己下午的操作策略。下午一开盘，大家就会实施这个操作策略。所以，上午休盘前与下午开盘后的大盘走势应结合起来看，不能孤立对待。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章　胜券在握：股票买卖实战技巧

第一节　股市选股技巧

一、空头市场选股思维

空头是指当股票已开始下跌时认为还会继续下跌，趁高价时卖出的投资者。空头市场亦称熊市，是指股价呈长期下跌趋势的市场。空头市场中主要是以“下跌—反弹—下跌”的趋势发展，股价的变动情况是大跌小涨。投资者在空头市场买卖股票一定要胆大心细，要想把握空头市场的炒股技巧，先要识别空头市场的特征。

（一）空头市场的特征

股票在某一阶段持续下跌，即使偶有反弹但很快又下跌，呈现出下跌容易上涨难的趋势；在下跌过程中有巨量放出，但上涨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

过程中成交量萎缩；投资者对利好消息毫无感觉，但对利空消息异常敏感，在下跌过程中股票市场一有利空消息传播，就会触发投资者的恐慌性抛售，加剧了股价的下跌；价值投资被彻底舍弃，而题材炒作成为主流。此外，空头市场经历的时间要比多头市场短，大约只占多头市场的1/3～1/2。不过空头市场的具体延续时间都不尽相同，因市场和经济环境的差异会有较大的区别。

（二）空头市场的选股思维

空头市场选股与多头市场截然不同，投资者可以着重考虑将下列个股类型作为选择的对象：

（1）前景美好的题材股。题材股是那些缺乏现实业绩支撑而行业前景非常美好的个股，它是大多数人选股时追求的目标，可供庄家、主力机构借题发挥去炒作。尤其在缺乏热点的空头市场，题材股会更加吸引市场目光，当它们随大盘大幅下跌尤其在暴跌时，为投资者提供了一次绝好的买入机会。

（2）受利空打击较重的股票。此类股票因为受到利空消息的影响而被大量抛售，股价受空方打压往往跌得很深。不过只要利空消息被消化，这些被打压的股票必定会迅速恢复到合理价位。

（3）庄股。此类股票通常受到主力关注，虽然随着大市下行而回落，但是跌幅不大，只要大市回暖，庄家一定会全力拉抬，反弹力度自然也就大得多。

（4）有利好消息但受大势拖累的股票。有的股票有利好消息本应上涨，不过因受大势拖累而该涨未涨。只要大势回暖，一定会有像样的补涨行情出现。

（5）弹性好的股票。空头市场选股时要尽量考虑弹性好的个股，少碰那些处于横盘趋势的“死股”。弹性好是指某些股票涨跌幅度大，变化时间快。弹性好的股票一有机会便作出远超大盘的反应，它们是短线炒作的首选。在股价低位时买进，即使

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后市被套，也套得不深；即便深，也不会套得太久。

实战箴言

投资者在空头市场选股不像在多头市场那样容易，但也不是说空头市场就是一潭死水，只要用心去摸索还是能找到一些绝招的。

1. 巧买巧卖。当投资者发现一些个股处于上涨趋势并且有成交量配合(没有成交量的股票是很难上涨的)时，若个股股价到了低位，投资者可以逢低买进；若个股股价到了高位，投资者可以逢高卖出。

2. 巧止损。在空头市场中要及时止损，但不要盲目杀跌。止损应该选择目前浅套而且后市反弹上升空间不大的个股。对于目前下跌过急的个股，不妨等待其出现反弹行情后再选择时机卖出，不要盲目杀跌。

3. 巧换筹。在空头市场中还应注意低位换筹，即将手中股性差、涨升空间小的股票换成潜力股。这样做虽然暂时会有损失，但股市一旦反转，潜力股获利的空间将更大。

4. 巧做短。在空头市场中更适合进行快进快出的短线炒作。

二、多头市场选股思维

多头是指对后市看好并先行买进股票，等股价涨至某个价位后卖出股票赚取差价的投资者。多头市场也称牛市，就是股票价格普遍持续上涨的市场。投资者在多头市场比在空头市场更容易进行操作，只要能把握多头市场的不同发展阶段就可获利。

多头市场启动阶段往往是在市场最悲观的情况下出现的，许多股票已从盲目抛售者手中流到理性投资者手中，这些恐慌性的抛售往往是后市好转的征兆。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

随着理性投资者的收购，股价逐渐呈现非升非跌的僵局，但市况已有明显好转，股价有上升的征兆。这是多头市场的过渡阶段。当公司利好的新闻不断传出（如盈利倍增、收购合并等），市场情绪高涨，充满乐观气氛时，多头市场正式形成，投资者个个信心百倍、摩拳擦掌、跃跃欲试。多头市场选股思维主要包括：

(1)根据不同的阶段来买进股票。具体分为：

在多头市场的启动阶段，大多数股票都处于底部，日后反弹上涨的机会非常大，几乎任何股票都会上涨。所以多头市场启动阶段是最好的买进时机，此时买进获利空间最大。

在多头市场的第二阶段，股价开始回升，市场行情相当有利，股价指数的升幅超出整个多头行情的 25%，但是股票选择变得更为困难了。通常在这一段行情内，最好选择龙头领涨股。龙头领涨股是股市的灵魂和核心，在多头市场中能起到带领大盘冲锋陷阵的作用。龙头领涨股在整个牛市中一直向上不回头，一旦龙头股涨势乏力，也许牛市就快到尽头了。投资者只要紧跟龙头领涨股，一般均可收获不菲，而且风险较小。

在多头市场的第三阶段，股票选择不仅极其困难，而且盈利较小。此阶段股价的涨幅较小，一般低于整个多头行情的 25%，而且只有极少数的股票价格继续上升。在这段行情中的选股策略是，慢慢卖出次等成长股，转移部分资金用于具有在多头市场中维持价位能力的绩优成长股，以及购进那些能在未来经济困境中特别获益、顺应大势的股票。总之，此段行情内必须开始对空头市场做准备。

(2)多头市场踏空选股。在空头市场中，如果投资者在高位买入股票后，股价不断下跌，称为股票套牢。反之，在多头市场启动或好转阶段，投资者错失买进机会或在低价错抛股票，称为资金套牢或踏空。在多头市场踏空的投资者可选如下股票：

①选择涨幅滞后的股票。在多头市场中，股票往往有轮涨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

效应，踏空后选择涨幅明显滞后的股票，可以等待补涨来获得收益或弥补损失。

②选择同板块或同概念股中低价的股票。在股市中，同板块或同概念股中通常有比价效应，踏空后可选择比价相对偏低的股票逢低买入。若该板块股价启动上涨，价位高的上扬，价位低的必然紧随其后。

③选择因个股利空而致使股价回落整理的股票。若投资者判断后市为强势，个股因利空因素影响，股价暂时回落并出现整理，成交量明显萎缩，出现小阴或小阳走势，则可考虑进货建仓。当他人还在犹豫观望时，率先进入者必能以低价获得股票，待利空因素消化完毕后，股价必定上涨。

④选择平开或低开的新股。对于新股，其平开或低开并不意味着股价会一味走低，相反当大势反转上升时，庄家所拉升的正是这些新股。因此，踏空选取此类股票也是获得收益或补回损失的一种方式。

实战箴言

1. 多头市场一旦爆发，在大资金蜂拥而入时，必须敢于重仓跟进，仍采用 1/3 仓位或半仓方式的操作者，收获肯定有限。一旦重仓介入，就要坚定持股，千万不要稍有震荡或稍有获利即抛股走人，切记贵在坚持。

2. 在多头市场股价小幅下跌时主动买进。股价下跌买进虽然有被套住的风险，但这都是暂时的，随着股价的上升可以顺利解套，另外也为日后股价的上涨赢得了较大的空间。

3. 投资者在多头市场中可以选择换股策略，即不断地抛出涨幅较大的股票，以腾出资金购进价格尚低、即将上涨的股票，从而在股市的轮番上涨期间不断地获利。

4. 选择移动平均线呈多头排列且角度较陡的股票。角度越陡，其势越强；角度太平缓的股票，一般升势缓慢。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

总之，当多头市场出现，指数屡创新高，投机炒作之风盛行时，投资者只要介入买进，大多都会获利。

三、逼空行情选股思维

"逼空"从字面上理解就是逼迫空头，即反复的单边上涨，不把机会留给没买入股票而在等待回调再买的人。这种行情的特点就是一旦抛出股票就很难再次买进，因为投资者总想等回调有个低点，不过这种回调往往是点到即止。

在逼空行情中，成交量越是温和放大，就越具有持续上涨的力量。反之，若在短期内出现巨量，则往往代表行情即将见顶。

此外，越是出现井喷式上涨就越要谨慎对待。在熊市中，井喷行情换来的往往是更深幅度的下跌。大盘保持一定速率，一步一个脚印地上涨，它的后劲会更大。因为只有在稳健走高的行情中主力资金才能充分建仓，对行情向纵深发展才更有利。逼空行情的选股思维主要包括：

(1)选股应以热门股和涨停股为主。如果某个板块多数个股出现涨停，就表明主力资金主要集中在该板块，所以在该板块中挑选个股，通常能取得超过大盘的涨幅而获取丰厚利润。对从低位首先收出涨停的个股宜重点关注，这时一般是该股启动甚至加速上扬的信号，应及时跟进，投资者也可在该股涨停的下一个交易日追涨买入。

(2)把握时机，介入宜早。在弱市中，应该把风险防范放在第一位，而在强市中则应把抓住机会放在第一位。弱市中，庄家为了减小拉抬难度，往往在尾市拉升，所以应把买股的时间尽量往后延迟，一般在下午 14:30 之后再选股买入，最后一分钟买入的风险只有一分钟；而在强市中，庄家为了不把买入机会给跟风盘，往往很早地把股价拉至涨停，机会稍纵即逝，稍一犹豫便已失去，早买一分钟比迟买一分钟往往能买到更低的价格。

(3)回档宜买不宜卖。在逼空行情中，大多数投资者都担心

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

热门股涨幅已大，希望以后再介入。而事实上，如果某只股票能保持较高的换手率，说明市场成本提升较快，众人拾柴火焰高，就算是回调，也往往采取强势调整的形式来消化获利盘。也就是说，只在盘中完成调整，没有太大机会进行大幅调整，太过谨慎只会眼睁睁地让机会溜走。在逼空行情中，盘中的回档并不表明该股已经调头向下，通常是上升过程中的短暂整理，此时回档宜加码买入而不是卖出。

(4)选股要重势。在逼空行情中，最重要的因素不再是个股的基本面，板块效应、资金效应、题材效应才是关键，要选择上涨趋势明显的强势股和龙头股。在初期的逼空行情中，绝大部分股票都会轮番上涨，不过伴随行情的进一步发展，强势股会渐渐脱颖而出。

实战箴言

在逼空行情不断走强的趋势中，率先大胆跟进的投资者快速获取了丰厚的利润。这种赚钱效应会很大程度地摧毁其他看空者的信心，使那些习惯于看空的投资者不敢看空、做空，纷纷“空翻多”。同时，也使得一些谨慎的市场人士逐渐加入到多方的阵营中，市场中的投资观点逐渐趋于统一。不过，在绝大多数看空者纷纷“空翻多”时，行情却最容易形成阶段性头部，也就是最佳的卖出时机。

第二节 股票买卖技巧

一、趋势线发出的最佳买卖信号

对于每一个投资者来说，学会寻找趋势线发出的买卖信号是必不可少的基本功之一。我们前面介绍了根据股价运动方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

向，趋势线可以分为上涨趋势线、下跌趋势线和横盘趋势线；根据持续的时间可以分为长期趋势线、中期趋势线和短期趋势线。上涨趋势线对股价有一定的支撑作用，一旦上升趋势线形成，股价将在趋势线上方运行一段时间；一旦股价突破上涨趋势线，就意味着股价可能会下跌。下降趋势线对股价起一定的阻力作用，一旦下跌趋势线形成，股价将在趋势线下方运行一段时间；一旦股价在波动中向上突破下跌趋势线，就意味着股价可能会止跌回涨。那么当价格运动突破了横盘趋势线后，我们就可以认为趋势可能正在反转，因此可以从趋势线中发现最佳买卖信号。

1. 寻找上涨趋势线发出的买卖信号

(1)在上涨趋势中，当股价每次回调靠近上涨趋势线而又不跌破该线止跌回升时，这是上涨趋势线向投资者发出的买进信号。

(2)在上涨趋势中，当股价向下跌破上涨趋势线，失去它的支撑时，股价将会下跌，这是上涨趋势线发出的卖出信号，投资者应及时离场观望。

(3)上涨趋势线持续时间越长，跌破长期趋势线的意义就越大，跌破就越可靠，跌幅也越大。

2. 寻找下跌趋势线发出的买卖信号

(1)在下跌趋势中，当股价伴随着成交量向上突破下跌趋势线，摆脱了它的阻力时，股价将会上涨，这是下跌趋势线发出的买进信号，投资者应该及时建仓。

(2)当股价向上突破下跌趋势线之后反转下跌，下跌到某点但仍保持在趋势线以上且随后又反转上涨时，这是下跌趋势线发出的第二次买进信号，错失前次买进机会的投资者此时再补仓还来得及。

(3)在下跌趋势中，当股价每次回调而又不突破下跌趋势线时，这是该线向投资者发出的卖出信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 寻找横盘趋势线发出的买卖信号

(1)在横盘趋势中，如果横盘趋势线的低位和高位有一定的距离，股价在横盘趋势线之间波动，当股价回调靠近低位的横盘趋势线时，是买进的信号；当股价上涨到高位的横盘趋势线时，是卖出的信号。

(2)当股价伴随着成交量向上突破高位横盘趋势线时，是买进的信号；当股价向上突破高位横盘趋势线之后反转下跌，下跌到某点但仍保持在高位横盘趋势线以上且随后又反转上涨时，这是横盘趋势线发出的第二次买进信号。

(3)当股价向下跌破低位横盘趋势线时，是卖出信号。短线投资者应采取破位离场的策略，及时止损。

实战箴言

在运用趋势线选股这一原则时，得先明确股价突破趋势线是有效突破还是无效突破。

1. 股价对趋势线的有效突破一般以收盘价为标准，当收盘价与趋势线有3%以上的差价，或者趋势线的突破持续4天以上时，是有效突破，否则是陷阱。

2. 股价有效突破趋势线时，还应该有成交量的配合。股价有效突破下跌趋势线的阻力而上升时，一般需大成交量的配合，否则为无效突破；而股价向下突破上升趋势线时，成交量一般不会放大，而是在突破后几天内成交量急剧放大。如果股价在突破趋势线时出现缺口，反转的可能性极大，并且出现反转后股价走势有一定的力度。

3. 股价回调至上涨趋势线时，成交量应呈现缩量，否则上涨趋势线难以支撑股价。

4. 如果股价突破下跌趋势线时成交量并没有随着增大，则可视为短期的反弹，股价可能又回到下跌趋势线以下，原有下跌趋势并没有改变。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 如果股价向上突破横盘趋势线时成交量未配合放大，说明换手不够积极，再次突破后不久就可能跌回到这条趋势线之下。

6. 在一定时间内，趋势线代表着股票价格的运动方向，一旦趋势线被有效突破，市场发展的方向就会改变。因此，在下跌趋势线被有效突破后，股票价格将走出下跌趋势并进入上涨轨道，投资者这时最好买进股票加入多头行列；反之，在上涨趋势线被有效突破后，股票价格将走出上涨趋势并进入下跌轨道，投资者这时最好卖出股票加入空头行列。

二、移动平均线发出的最佳买卖信号

移动平均线(MA)简称均线，是把一段时间内股价的平均值画在坐标图上所形成的曲线，它能反映出这段时间股票的基本走势。一般来说，5 日、10 日、20 日线称为短期均线；30 日、60 日、90 日线称为中期均线；120 日、250 日线称为长期均线。在实际选股中可以根据 5 日、10 日、20 日和 30 日线的走势来判断最佳买卖点。

1. 5 日均线发出的买卖信号

5 日均线反映了近 5 天以来股票的基本走势。

(1)当 K 线由下向上穿过 5 日均线时，是重要的买进信号，投资者可考虑在下一个交易日的低位买进股票(如图 5—1 所示)。

(2)当 5 日均线产生向下的拐点时，是短线较佳的卖出时机(如图 5—2 所示)。

2. 10 日均线发出的买卖信号

10 日均线反映了近 10 天以来股票的基本走势。10 日均线是短期内多头与空头的重要分界线。当多头强于空头时，股价在 10 日均线上方运行，市场属于强市，股价呈上涨趋势；当空头强于多头时，股价在 10 日均线下方运行，市场属于弱市，股价呈

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

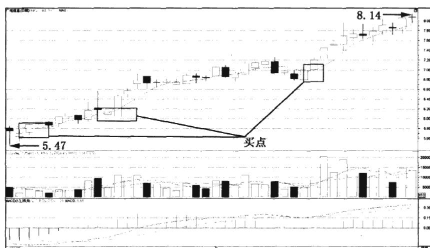


图 5—1　5 日均线买点

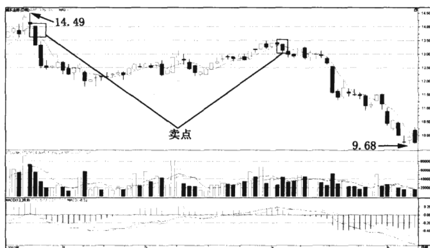


图 5—2　5 日均线卖点

下跌趋势。

(1)当 10 日均线从上向下穿过 K 线，股价在 10 日均线上方运行时，说明下跌趋势结束，上涨行情开始，是重要的买进信号(如图 5—3 所示)。

(2)股价经历持续的下跌，在下跌趋势末期中途产生反弹，突破 10 日均线但又很快跌破该线继续下跌，随后第二次甚至第三次突破 10 日均线开始真正上涨，这种情况经常出现。因此，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

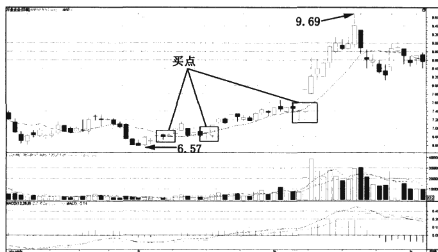


图 5—3　10 日均线买点

当股价第二次或第三次突破 10 日均线时，是向投资者发出的买进信号。

(3)上升趋势中股价回档不破 10 日均线，说明该股是正常的短线强势调整，上涨行情尚未结束，是 10 日均线发出的逢低买进信号。

(4)股价向下突破 10 日均线是重要的卖出时机(如图 5—4 所示)。

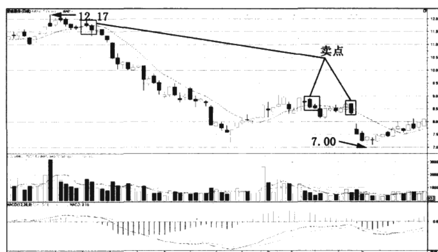


图 5—4　10 日均线卖点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 20 日均线发出的买卖信号

20 日均线反映了近 20 天以来股票的基本走势。

(1)当 K 线从下向上穿过 20 日均线时，是 20 日均线发出的买进信号。此时多头强于空头，股价呈上涨趋势(如图 5—5 所示)。

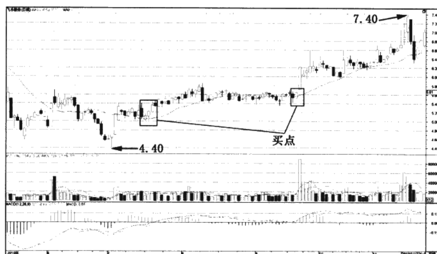


图 5—5　20 日均线买点

(2)当 K 线从上向下穿过 20 日均线时，是 20 日均线发出的卖出信号。此时空头强于多头，股价呈下跌趋势(如图 5—6 所示)。

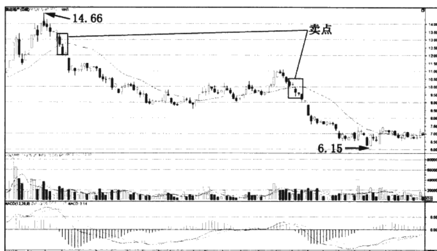


图 5—6　20 日均线卖点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 30 日均线发出的买卖信号

30 日均线反映了近 30 天以来股票的基本走势。

(1)当 K 线从下向上穿过 30 日均线时，是 30 日均线发出的买进信号。此时多头强于空头，股价呈上涨趋势(如图 5—7 所示)。

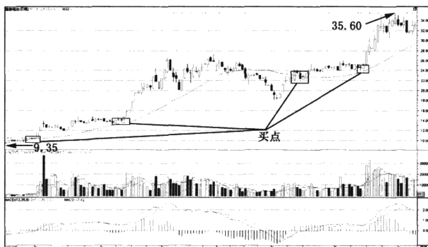


图 5—7 30 日均线买点

(2)当 K 线从上向下穿过 30 日均线时，是 30 日均线发出的卖出信号。此时空头强于多头，股价呈下跌趋势。

5. 均线组合发出的买卖信号

(1)当 10 日、20 日、30 日线均处于 K 线下方并呈平行状态向 K 线上方运行时，是三条均线同时发出的买入信号，预示股价将会大涨。

(2)当 10 日、20 日线均处于 K 线上方且 K 线依次从下方向上突破时，是两条均线同时发出的买入信号，预示股价将会大涨。

(3)当 10 日、20 日、30 日线均处于 K 线下方并依次从下向上突破 K 线时，是三条均线同时发出的卖出信号，预示股价将会大跌。

(4)当 5 日、10 日、30 日线从高位向下运行到低位后抬头向上并会合在一起，意味着下降行情的结束和新一轮上升行情的开始，此时买入是难得的赚钱机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 均线交叉点发出的买卖信号

(1)黄金交叉点发出的买进信号。黄金交叉是指上升中的短期移动平均线由下而上穿过长期移动平均线而形成的交叉，这个交叉点就是黄金交叉点。这时多头力量强大，股价将继续上涨，行情看好。

①当5日均线向上突破10日均线形成黄金交叉时，说明该股的短期上升趋势开始形成，这是均线发出的短线买入信号(如图5—8所示)。

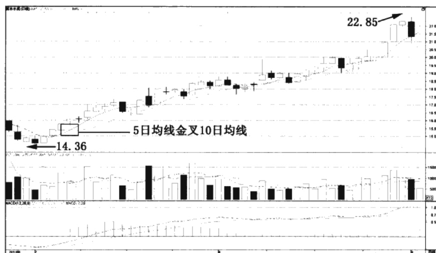


图5—8　5日均线金叉10日均线

②当10日均线开始向上突破20日均线形成黄金交叉时，说明该股近10天的平均多头力量强于近20天的平均多头力量，股价继续上涨，这是均线发出的短线买入信号。

③当10日均线开始向上突破30日均线形成黄金交叉时，说明该股近10天的平均多头力量强于近30天的平均多头力量，股价继续上涨，这是均线发出的短线买入信号(如图5—9所示)。

④当20日均线开始向上突破30日均线形成黄金交叉时，说明该股近20天的平均多头力量强于近30天的平均多头力量，股价继续上涨，这是均线发出的短线买入信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

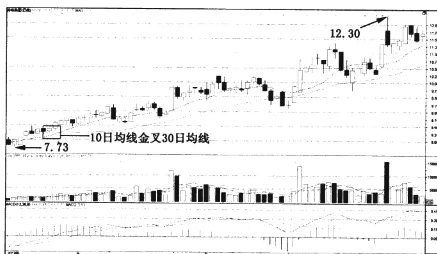


图 5—9　10 日均线金叉 30 日均线

(2)死亡交叉点发出的卖出信号。死亡交叉是指下跌中的短期移动平均线由上而下穿过长期移动平均线而形成的交叉，这个交叉点就是死亡交叉点。这时空头力量强大，股价将继续下跌，行情不佳。

①5 日均线在高位向下穿过 10 日均线而形成死亡交叉，这是均线发出的非常强烈的卖出信号。无论盈利与否，均应在此卖出(如图 5—10 所示)。

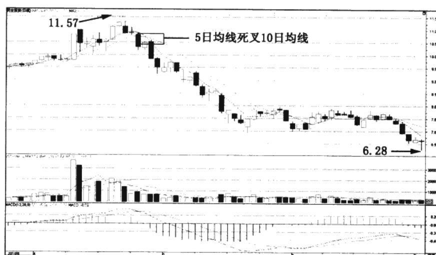


图 5—10　5 日均线死叉 10 日均线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

②5 日均线在高位向下穿过 30 日均线而形成死亡交叉，这是均线发出的重要卖出信号。这次的信号比 5 日均线交叉 10 日均线发出的卖出信号更为强烈(如图 5—11 所示)。

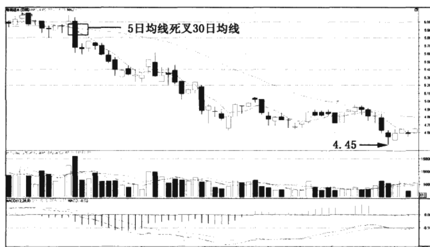


图 5—11　5 日均线死叉 30 日均线

③当 10 日均线从上向下突破 20 日均线形成死亡交叉时，说明该股近 10 天的平均空头力量强于近 20 天的平均空头力量，股价继续下跌，这是均线发出的卖出信号(如图 5—12 所示)。

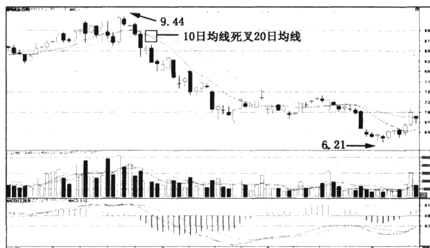


图 5—12　10 日均线死叉 20 日均线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

④当10日均线从上向下突破30日均线形成死亡交叉时，说明该股近10天的平均空头力量强于近30天的平均空头力量，股价继续下跌，这是均线发出的卖出信号（如图5—13所示）。

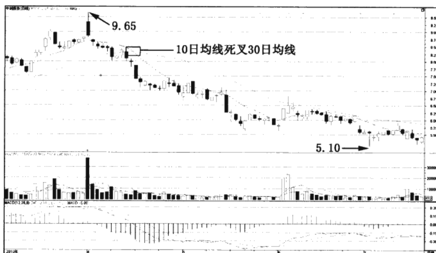


图5—13 10日均线死叉30日均线

⑤当20日均线从上向下突破30日均线形成死亡交叉时，说明该股近20天的平均空头力量强于近30天的平均空头力量，股价继续下跌，这是均线发出的卖出信号（如图5—14所示）。

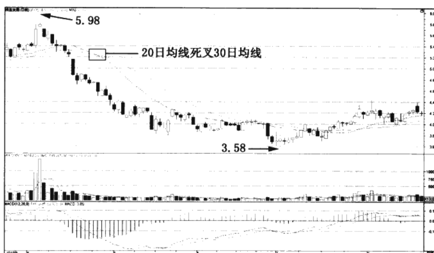


图5—14 20日均线死叉30日均线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战箴言

1. 5 日均线的波动较频繁，发出的买卖信号较多，据此操作难度较大，容易套牢，因此投资者应该多参考 10 日、20 日和 30 日均线。

2. 一般来说，10 日均线发出的买卖信号在时间上要早一些，在价格上要贵一些；30 日均线发出的买卖信号在时间上要晚一些，在价格上要便宜一些；20 日均线发出的信号处于两者之间。

3. 均线从上向下穿越 K 线必须有成交量的配合，均线自下向上穿越 K 线则不需要大的成交量配合。如果均线自下向上穿越 K 线伴随着成交量的放大，可能预示股价的下跌趋势更加可靠。

4. 黄金交叉出现之时还需要看其他一些技术指标的状况，若强弱指数、随机指数及 MACD 等发出超卖信号，此时果断跟进，则盈利的机会较大。反之，极可能是小幅波动造成的虚假信号。

三、成交量发出的最佳买卖信号

在股市中，成交量是成交股数和成交金额的统称。成交股数是某股票某日成交股数之和，成交金额则是该股票成交值总和的货币表示。通过成交量可以看出股市的发展趋势，发现最佳的买卖信号。当股市人气旺盛，成交量增大时，会吸引更多投资者介入，必定刺激股价攀升，此时成交量会发出买进信号；当股价升至一定高度时，投资者望而却步，成交量开始徘徊，此时成交量发出卖出信号。首先，我们来看一下成交量的几种形态。

（一）成交量的形态

（1）缩量。缩量是指市场成交极为清淡，大部分人对市场后期走势十分认同，意见一致。这里面又分两种情况：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

①看淡后市。这种情况就是只有人卖，没有人买。

②看好后市。这种情况就是只有人买，没有人卖。

缩量一般发生在趋势的中期，大家都对后市走势十分认同。若下跌时缩量，碰到这种情况就应坚决出局，等量缩到一定程度，开始放量上攻时再买入。同样，当上涨时缩量，碰到这种情况就应坚决买进，坐等获利，等股价上冲乏力，有巨量放出的时候再卖出。

(2)放量。放量一般发生在市场趋势发生变化的转折点处，市场中各方力量对后市的看法分歧逐渐加大，一些投资者纷纷把家底甩出，另一部分投资者却在大手笔吸纳。放量相对于缩量而言，有很大的虚假成分，控盘主力利用手中的筹码大手笔对敲放出天量是非常简单的事。

(3)堆量。当主力意欲拉升时，常把成交量做得非常漂亮，几日或几周以来，成交量缓慢放大，股价慢慢推高，成交量在近期的K线图上形成了一个状似土堆的形态，堆得越漂亮，就越可能产生大行情。相反，高位的堆量表明主力已不想玩了，是在大举出货，此时投资者要坚决退出，不要幻想再获取巨利了。

(4)量不规则性放大缩小。这种情况一般是在没有突发利好或大盘基本稳定的前提下，风平浪静时突然放出历史巨量，随后又恢复平静，一般是实力不强的庄家在吸引市场关注，以便出货。

(二)成交量与股价的关系

(1)量价同向。这是指股价的变化与成交量的变化方向相同。股价上升，成交量也相伴而升，是市场继续被看好的表现；股价下跌，成交量随之而减，说明卖方对后市看好，持仓惜售，转势反弹仍大有希望。量价同向是买进的信号(如图5－15所示)。

(2)量价背离。这是指股价的变化与成交量的变化呈现相反的趋势。股价上升而成交量减少或持平，说明股价的升势得

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

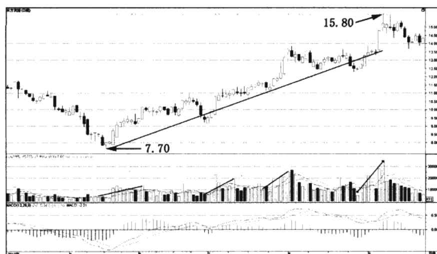


图 5—15 量价同向

不到成交量的支撑，这种升势难以维持；股价下跌但成交量上升，是后市低迷的前兆，说明投资者在进行恐慌性抛售。量价背离是卖出的信号。

（三）成交量发出的买卖信号

（1）当成交量随着股价的上涨而稳步放大时，是成交量发出的买进信号，这是量增价涨的关系，表示股价将继续上升；当成交量随着股价向下跌破股价形态、趋势线、移动平均线而出现放大状态时，这是成交量发出的卖出信号，预示着股价将深幅下跌，趋势将会反转。

（2）当成交量随着股价缓慢递增而逐渐上涨时，渐进的走势突然成为垂直上升的爆发行情，成交量急剧增加，股价暴涨；紧接着，成交量大幅萎缩，股价急剧下跌，这是卖出的信号，表示涨势已到末期，有转势的可能。

（3）当低位温和放量上涨之后调整缩量时，是买进的信号。成交量经过前期持续低迷之后，出现连续温和放量形态，一般可以证明有实力资金在介入，但这并不意味着投资者就可以马上介入。个股在底部出现温和放量之后，股价也逐渐上升，量缩时股价会适量调整，此时是买进的信号。因为调整之后，股价的上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

涨会逐步加快，投资者获利空间较大。而高位价涨量缩是卖出时机。在上涨趋势的末期，股价经大幅上涨后，在高位出现了价涨量缩的量价背离，预示着股价即将出现顶部反转，将出现一段下跌行情。

(4)低位放巨量是买进的信号。股价经历深幅下跌后放出巨量，一般是卖方最后的抛售，后市维持深跌的可能性很小，投资者此时买进，反弹或反转的时机就近在眼前。而高位放巨量收长阴是卖出信号。股价经历了较长时间的上涨过程后放巨量，显示买方的力量已经不足，此时如成交量忽然放巨量且当日K线为长阴线，通常表示庄家已完成拉高出货。随后股价将一路走低，此时短线操作者如不能及时清仓出局，必被高位套牢。

(5)堆量之后股价出现强势调整，是买进的信号。个股出现底部的堆量现象，证明有实力机构介入，股价会随量上升，量缩时股价会适量调整，后市强势上扬的机会较大。而堆量滞涨是卖出信号。所谓堆量滞涨，就是指出现堆量后，股价并没有随同成交量的持续放大而出现上涨，而是出现强势震荡，或即使上涨，幅度和力度也非常弱，量价配合严重背离。

(6)当成交量处于圆弧底时，是买进的信号。成交量也有形态，当成交量构筑圆弧底，而股价也形成圆弧底时，往往表明该股后市将出现较大的上涨机会，投资者此时可以买进股票。

(7)逆势放量是卖出的信号。如果整个股市处于下跌趋势，而个股逆势放量，在市场一片喊空声之时放量上攻，形成十分醒目的效果，这时投资者要卖出股票。因为这类个股往往持续时间不长，随后反而会加速下跌。

(8)高位出现天量或天量之后，是卖出的信号。高位出现天量，经常是庄家大量派发筹码所致，股价下跌就在眼前，短线投资者应该及时清仓离场。有时候，也会有天量和天价同时出现的情况，此时更应该清仓离场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战箴言

投资者还可以运用均量线去寻找买点和卖点。均量线是指将一定时期内的成交量(值)相加后平均，在成交量(值)的柱形图中形成较为平滑的曲线，它是一种反映一定时期内市场平均成交情况即交投趋势的技术性指标。

第三节 投资新股技巧

一、申购新股流程

按《沪市股票上网发行资金申购实施办法》，在上海证券交易所上网发行股票资金申购流程如下：

(1)新股发行当天，投资者在申购时间内通过与上证所联网的证券营业部，根据发行人发行公告规定的发行价格和申购数量缴足申购款，进行申购委托。申购在发行日当天结束。

(2)T＋1 日(T 为发行申购日)，各证券部将申购资金划入清算银行的主承销商开立的申购资金专户。已开立资金账户但没有足够资金的投资者，必须在申购日之前(含该日)，根据自己的申购量存入足额的申购资金；尚未开立资金账户的投资者，必须在申购日之前(含该日)在与上证所联网的证券营业部开立资金账户，并根据申购量存入足额的申购资金。

(3)申购日后的第二天(T＋2)，上证所将根据有效申购总量，配售新股。具体配售情况如下所示：

①当有效申购量小于本次上网发行量，不需进行摇号抽签，所有配号都是中签号码，投资者按有效申购量认购股票。

②当有效申购总量等于该次股票上网发行量时，投资者按其有效申购量认购股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

③当申购数量大于本次上网发行量，则通过摇号抽签，确定有效申购中签号码，每一中签号码认购一个申购单位新股。申购数量往往都会超过发行量。

(4)T+3 日，公布中签率，申购者到证券部确认申购配号。当日摇号抽签，每一个中签号可认购1 000股新股，根据中签情况进行认购股数的确定和股东登记，并将中签结果通过交易所发给各证券交易网点。

(5)申购日后的第四天(T+4)，公布中签号，对未中签部分的申购款进行解冻。例如，某位申购者的资金账户中存有 50 万元，中了1 000股，股票的发行价为 5 元，那么，将有 49.5 万元的资金回到账户中；若未能中签，则 50 万元资金将全部回笼。投资者还应注意，发行人可以根据申购情况进行网上发行数量与网下发行数量的回拨，最终确定对机构投资者和对公众投资者的股票分配量。

(6)T+5 日，主承销商将认购款项划入发行公司的指定账户，股票发行筹资活动结束。

实战箴言

当日申购成功后，股票软件的“资金股份”选项里会出现投资者申购的新股，但是它并不属于申购者，等到 T+2 日晚上要是“资金股份”里申购的新股依然存在，才说明投资者申购成功。

二、“打新股”要脉准获利时机

2006 年 5 月 20 日发布的《资金申购上网定价公开发行股票实施办法》，在申购上限和申购单位等方面作了较大改动。其中，单一账号的申购上限为9 999万股，但不得超过当次社会公众股上网发行数量。这实际上就为许多比较大的资金在申购时提供了不少方便。因为以前若资金量大的话就必须用多个账户申购，非常麻烦，而且容易断号。此外，沪、深两市首次出现差异

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的是申购单位。其中，沪、深两市修改新股申购条例：凡是资金申购，投资者一定要亲自通过电话、网络或现场参与申购，而不像以前的市值配售。沪市规定申购单位仍为1 000股，每一账户申购数量不少于1 000股，超过1 000股的必须是1 000股的整数倍；而深市规定申购单位为 500 股，每一账户申购数量不少于500 股，超过 500 股的必须是 500 股的整数倍。相对来说，深市给了资金较小的散户们参与的机会。

对于个人投资者来说，虽然“打新股”是运气第一，但仍有一些窍门可寻。如果投资者能够尽早熟知新的游戏规则，同时加以灵活应用、认真分析，那么，对于提高中签率和申购资金收益率应该说都是很有帮助的。“打新股”的主要技巧如下：

(1)对拟发行的新股进行大致定位研究。新股发行上市前，研读招股说明书应该是申购前必做的“功课”。通过与同行业上市公司，特别是具有相类似股本结构的同行业上市公司进行对比，并结合大盘当时状况，估算出大概的二级市场定位。

(2)选择大盘股或冷门股。当出现两只以上新股同时上网发行时，应优先考虑大盘股或冷门股(当然不是基本面欠佳的个股)，以获取较高的中签率。盘子大的股票，发行量大，客观上中签的机会就大。另外，由于大家都盯着好的公司申购，而一些基本面相对较差的股票则可能被冷落，此时，中小资金主动申购这类较不受欢迎的、预计上市后涨幅较低的品种，中签率则会更高。

(3)选择申购时间靠后的个股。几只新股接连发行，选择靠后者的中签机会大。选择申购时间相对较晚的新股，比如周一、周二、周三各有一只新股发行，此时应该申购周三的这只新股，因为大家一般都会把钱用在申购周一和周二的新股，而周三时很多资金已经用完，此时申购周三的新股，相应的申购中签率就有可能提高。

(4)选择网上发行比例大的个股。新颁布的法规并没有对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

网上、网下申购比例进行明确的规定，只表示网下申购数量不得超过发行总量的50%，这给上市公司留下了操作空间。网上和网下发行的比例成为“打新股”的重要参考因素，网上发行比例越大，中签率就越高。

(5)选择合理时间段申购。根据历史经验，刚开盘或收盘时下单申购，中签的概率小，最好选择中间的时间段申购，如选择10:30～11:30和13:00～14:00之间的时间段下单。不过也有经验表明，在14:30的时候申购命中率高。

(6)全仓出击一只新股。由于参与新股申购，资金将被锁定一段时间，如果未来出现一周同时发行几只新股，那么就要选准一只并全仓进行申购，以提高中签率。例如，上周同时发行3只新股，就选准一只全仓进行申购，以提高中签率。

(7)“合伙”集中申购。从原理上讲，资金越多，中签率越高。因此，为了提高新股申购的中签机会，中小投资者不妨像买彩票一样“合伙”申购，把大家的资金集中在一个账号里，结成“新股申购联盟”，这样中签率要高些。不过，这种方式属于自发形成，投资者在合作时应签订好相关方面的协议，以免产生不必要的麻烦。

(8)败而不馁，坚持不懈。不要因为连续几次没有申购到就放弃。

实战箴言

在全流通时代，“打新股”不仅要碰运气，更要作分析，要减少一些盲目的操作，以化解申购风险。投资者在提高新股中签率时还应该注意下面两点：

1. 单个账户达上限。“打新股”的目的是为了取得收益，如果能够合理配置，加上资金的使用效率固定(即中签率不变)，用于申购的资金规模越大，所能中的有效签数就越多。

如果办有两个及两个以上的账户，要尽量使账户都达到上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

限，没有达到上限盲目多开账户没有必要。由于单个账户中的签位号是连码，达到上限将可能是1 000个（沪市规定1 000个，深市则是500个）号码相连，如果中签号高于0.1%，则该账户在摇号时必中一签，增加了中签的可能性。

2. 及时兑现利润。由于新股上市有一个暴炒过程，新股民在中签后应尽快兑现利润，不然过了热炒时间就会进入调整期。根据联合证券的统计，中国IPO公司的首日收益率对股价的中长期走势影响不大，收益率在3个月后即出现严重分化，虽然有99.75%的IPO公司上市首日收益率为正，但3个月后则有23.72%的公司跌破发行价。

三、"打新股"须规避的误区

由于申购新股在中国股市历史上向来就有"不败"之说，几乎可以被认为是无风险暴利。特别是随着一些大盘股的发行，整个市场必然形成银行储蓄资金大搬家，开放式基金、社保基金、QFII、保险资金以及社会闲置资金等趋之若骛。申购新股已成为投资者青睐的低风险操作模式，但是在"打新股"的过程中，投资者应注意避免以下几个误区：

(1)对个别时间段过分迷信。"打新股"可能有中签率较高的时间段，但不能迷信某个时间段，非此时间不买。况且配号都是按顺序进行，而中签号是均匀分布的，因此任何一个时间段内的申购在中签率上差距不会太大。

(2)"打新股"中签率高，所有资金都用在"打新股"上。一些投资者认为"打新股"中签率高，所以把所有的资金都用于"打新股"。特别是不久前进行的新股发行制度改革，提高新股"中签率"是一大亮点，更加提升了投资者"打新股"的积极性。不过，中签率的提高是有限的，毕竟机构投资者可以开设很多合法的股票账户，参与申购；而且，中小投资者参与申购热情的高涨，也会降低新股申购的中签率。所以，中小投资者最后获得中签的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

机会还是很小，对中签新股不能抱太大的希望，更不要对新股倾囊而出，转移一些资金投资个别潜力股收益也不薄。

(3)谈"新"色变。个别投资者经过了无数次"打新股"，终因中签率低而放弃，或者说害怕"打新股"。其实只申购新股和谈"新"色变都是极端想法，"打新股"的中签率不高是可以肯定的，但是在机构"打新股"受到限制的情况下，机构投资者对新股份额的垄断被打破了，因此中小投资者即使中签率不高，但获得的股票份额还是增多了，有更多的中小投资者将可能得到中签机会。所以，中小投资者还是要珍惜"打新股"的机会，更何况即便是不中签，也没有任何损失。

(4)"打新股"专打发行价高的股票。很多投资者认为发行价越高的新股，收益率也就越高。在申购资金一定的情况下，发行价越高的新股，能够申购的数量就越少，可获得的配号也越少。如果该新股的中签率和上市后的涨幅并没有因发行价格高而提升的话，那么最终的收益率并不会高，因此投资者"打新股"时还是应选择发行价较低的股票，既能提高中签率，又能提高收益。

(5)"打新股"账户越多越好。在设定申购上限的情况下，对于机构投资者及一些大户来说，确实需要有足够的股票账户来申购新股，但中小投资者没有这个必要。以"桂林三金"(002275)为例，每股发行价 19.80 元，规定单个账户申购的上限为 3 万股，所需资金约 60 万元。对于一般的中小投资者来说，能拿出这笔资金是有困难的，所以中小投资者开一个账户，并且让该账户达到上限就够用了，没有必要全家人开户"打新股"，更没有必要借身份证开户"打新股"。在"打新股"问题上，投资者要保持一颗平常心，能中签当然好，不能中签也无损失。

(6)认准发行时间较晚的新股中签率高，不会随机应变。我们前面说了几只新股接连发行，选择靠后者的机会大，能提高中签率。不少投资者尚未认识到资金不可重复利用，造成周一申

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

购的资金数量增加，而当这一点被逐步了解后，投资者的自我选择可能造成周一的申购资金量下降。再加上在周三发行的两只个股募资总量均大幅高于周一，中签率也会有所增加。随着逐步认知时间差异及各种情况的变化，投资者要灵活运用，根据实际情况来改变自己的方针，如果哪天的发行募资总量较高，我们就去申购。

实战箴言

投资者“打新股”无须关注具体的下单时间，如出现新股发行交迭时，在具体个股选择上应该优先考虑那些发行价较低、当日发行募资总量较高的个股；但如果时间安排靠后的个股发行价格较高、选购者较少的话，也可以考虑申购，以博取高中签率的机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章　庄家迷踪：新股民跟庄实战

第一节　摸清庄家的底细

一、庄家的分类

股票市场是一个非常庞大的系统，参与的成分繁芜复杂，庄家的种类更是形形色色。要想精确地去描述庄家，难度很大，只能从某些特定的角度来概述。人们通常认为资金量大、持仓量大就是庄家，这是不正确的。庄家须具备两点：一是有能力操控一段时期内股价的走势，二是有意识地进行和目的相反方向的操作。想买入的时候，还要不停地卖出以稳定股价；想卖出的时候，还得买入来抬高股价。在分析庄家行动的时候，应该首先了解一下庄家的类型，类型不同的庄家，其操盘手法亦有所不同。需要注意的是，庄家的水平差距也较大，如果是庄家水平低的股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

票，最好还是不要参与。以下分别介绍不同类型庄家及其特点：

1. 根据操作周期分类

根据操作周期，庄家可分为短线庄家、中线庄家和长线庄家。

（1）短线庄家。短线庄家的特点是不强求持仓量。短线庄运作周期仅仅几周或几个月，在操作过程中重势不重价，持仓量一般都比较小，大概可以分成两种：一种是抄反弹的，在大盘接近低点时买进，之后迅速拉高，等到散户也开始抢反弹的时候马上出局。另一种是炒题材的，出重大利好消息前拉高吃货或出消息后立即拉高吃货，然后继续快速拉升并迅速离场。

（2）中线庄家。中线庄家看中的往往是某只股票的题材，经常会对板块进行炒作。中线庄运作的周期一般为半年到一年左右，控制流通筹码通常在 50%左右，建仓时间约一两个月。中线庄家通常是在底部进行一段时间的建仓，持仓量一般并不很大，然后借助大盘或利好拉高，通过板块联动效应以节省成本，然后在很短的时间里快速出局。中线庄家所依赖的因素都是其本身能力以外的，因此风险比较大，操作起来较谨慎。通常情况下，上涨 30%就算不错了。

（3）长线庄家。长线庄家看中的往往是股票的业绩，是以投资者的心态入市的。长线庄的运作周期最少是在一年以上，有的甚至两三年或更长的时间。长线庄运作的股票，股价上涨幅度一般都很大，最少会在一倍以上。在较大的行情中，甚至有的大牛股会出现十几倍、几十倍的惊人涨幅。长线庄的控盘程度也相当高，一般能达到 60%～80%，个股走势有明显的坐庄阶段和特征。长线庄家在资金、操作技巧、操作手法等方面的综合实力十分雄厚，而且对宏观面、政策面、个股基本面消息都有很好的掌握和控制能力。

2. 根据走势和幅度分类

根据走势和幅度，庄家可分为强庄和弱庄。

（1）强庄。强庄的前提是持仓量大，庄家的持仓量越大，其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

拉高的成本就会越低。强庄并不一定是比别的庄家强，而是所持股票某一段时间走势较强或预期升幅巨大。

(2)弱庄。一般是指资金实力较弱的庄家。因为大幅拉升无法顶住抛盘，所以只好慢慢推升，靠洗盘、打差价来抬高股价。由于庄家持仓量低，靠打差价就能获得很大的收益，因此累计升幅不大。

3. 根据股票走势和大盘的关系分类

根据股票走势和大盘的关系，庄家可分为顺势庄和逆市庄。

(1)顺势庄。顺势庄就是股价走势和大盘一致，这是高水平的庄。

(2)逆市庄。逆市庄是指庄家持有的个股走势与大盘完全没有共性，就是人们通常说的“庄股”。逆市庄由于做盘难度大，有很多会失败。不过也有些庄家在建仓的时候逆势，在出货时顺势，这同样是高水平的庄。

4. 根据庄家做盘顺利与否分类

根据庄家做盘顺利与否，庄家可分为获利庄和被套庄。

(1)获利庄。获利庄是正常运作的结果，它是为获利而来的，在此股上获利，就成为获利庄。获利庄是正常的。

(2)被套庄。被套庄分两种：一种是股价低于庄家的建仓成本且庄家已没有操纵股价的能力，这种被套比散户要惨得多，如果割肉，又苦于没有接盘的人。另一种被套庄是因为手法不对或是所炒个股明显超出合理价值，致使没有跟风盘，虽然股价高于成本，但是没有办法兑现。这类庄家由于具备控盘能力，通过制造题材和借助大盘，还是有出来的可能的。大家看到的跳水股往往就属于这一类。

5. 根据坐庄的形式分类

根据坐庄的形式，可以将庄家分为单庄和联庄。

(1)单庄。单庄是指一个庄家独立运作一只股票。

(2)联庄。联庄是指多个机构主力联手运作同一只个股，这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

种情况多见于超级大盘股。

6. 根据炒作方式和风格不同分类

根据炒作方式和风格不同，庄家可分为独庄、跟庄、混庄和帮庄。

(1)独庄。独庄就是一个庄家把持某一只股票，完成这只股票从吸货、试盘到拉升、出货的整个过程。由于市场有很多庄家同时存在，独庄只在理论上有存在的可能。

(2)跟庄。大机构以小散户的身份和规模介入一只股票，跟着庄家走，由庄家去抬轿子，坐一段顺风车。对一个有过坐庄经验的人来说，完全可以看懂别人的坐庄手法，跟庄进退不用花拉抬成本，比坐庄还安全，而利润更高。很多资金实力较小、坐过庄但感到有些力不从心的机构愿意选择跟庄的策略。严格地讲，这还算不上是庄家，而是庄家中的散户。

(3)混庄。混庄一般发生在大盘股上，由于盘子太大，单独一个庄家没有实力控制，谁也没有能力独占这个庄，只能由几个庄家联手坐庄。在一般情况下，庄家最希望的当然还是形成自己独立控盘的坐庄局面，如果不是实力所限，庄家是不愿意去混庄的。

(4)帮庄。帮庄是指一个或几个小庄帮主力完成控盘和炒作计划。帮庄有主动和被动之分。被动多为由于实力所限庄家不得不混庄，一般也会有一个大庄家出来主持局面而其他人跟随，这就不是前面所说的跟庄态势，而是帮庄态势。

实战箴言

以上基本概括了庄家的几种主要类型。当然，还可以依据庄家入场的时间，把庄家分成新庄和老庄。新庄多见于刚上市的新股。老庄一般是指一波行情结束后，庄家还留有一定的仓位，等到经历了较长时间的沉寂后，庄家一旦认为机会到来，又开始重新运作该股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、庄家的优势与弱点

散户对庄家的感情可谓是既爱又怕。股市如果没有庄家就犹如一潭死水，波澜不兴;但庄家所赚的每一分利润十有八九都是实实在在地来自散户的亏损。庄家与散户的关系，就像汹涌的海浪和无数个义无反顾的冲浪者之间的关系，千千万万的散户被无情巨浪吞没，但总有少数勇敢而智慧的冲浪者凭高超的技艺始终屹立浪尖，获得无比的快感和无尽的财富。如果想要在股市中有所作为，就一定要先了解庄家的优势和弱点，知道自己与庄家的差距到底在什么地方。这样才能使我们在实战操作中避其锋芒，扬己长处，从而最终取得胜利。

(一)庄家的优势

(1)庄家最大的优势就是资金庞大。许多实力机构坐拥数十亿元巨资，完全有能力彻底操纵某些股票的价格。不过，操纵价格并不代表可以成功，顶多只表示丰厚的账面盈利。怎样把股票高价兑现才是庄家最大的难题。

(2)庄家还有一个很大的优势就是在分析能力方面，他们能更快、更全面地掌握市场信息，及时察觉政策动向，能了解到许多普通投资者难以及时了解的内幕消息，而有些所谓的消息甚至正是庄家与上市公司一手炮制出来的。

(3)在超前思维方面庄家亦比散户占优势，正是因为庄家的动作永远领先散户一步，特别是在把握大盘走势方面更是如此。当大盘狂跌，熊市发展到极点，散户们被彻底击溃纷纷抛售时，庄家却在调集巨额资金悄悄杀入建仓。而在牛市中个股炒至最火爆、散户们都在大举买进时，庄家却在抛售股票悄悄出货。通常庄家会在拉升或是出货以后，更多地分析大多数散户的心态，了解公众传媒对投资的建议，并根据市场中投资者的心态反应及相应的市场行为来制订下一步的操作策略，因此庄家在思维上总是比散户快一步。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(4)庄家的操盘手往往是经验丰富的市场老手，他们不管是在分析技巧上还是操作心态上，都远远胜于一般投资者。他们中的许多人就是从散户成长而来，非常了解散户的心理弱点和操作习性，这让他们在驾驭散户心理方面游刃有余。

(5)有一个完整决策组织体系。这样便可以充分利用集体的智慧，同时又可以有效地避免个体投资者分析、决策和操盘时很强的随意性。

(二)庄家的弱点

庄家也不是万能的，虽然它占有多方面的优势，但自身仍然存在一些弱点，这些弱点足以致命。尽管庄家在坐庄过程中尽可能地利用自身优势弥补弱点，但仍有兼顾不到或力所不及的地方，这恰恰为散户提供了可以利用的机会。庄家的弱点具体如下：

(1)庄家吸货、洗盘、出货都需要一定的时间，在此过程中，他们的动作很慢，这就为散户提供了很好的介入和退出时机。

(2)庄家吸货、洗盘、出货都会在K线图上留下痕迹，这就让散户得以了解庄家的意图，并为其指出了进退的时机。

(3)坐庄一定要拉抬股价，但经几次拉抬后即显超买，会失去群众基础，最后一棒难以脱手。而散户则因数量较小，容易抽身，可以将包袱丢给庄家。

(4)根据庄家的控盘程度和洗盘手法，散户在洗盘以后启动时刻介入，中短线将有很大的收获。

(5)庄家坐庄除了要一心引诱散户跟庄外，还要提防别的庄家捣鬼，一旦炒作失败，要再翻身就比较困难。而散户则无此顾虑，可快进快出，成则坐享其利，败则损失有限。

实战箴言

散户在进行操作的时候，只有充分了解并掌握庄家的优势和弱点，才能进行选股和其他操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、庄家的坐庄路线

有人曾经戏称：中国股市已经进入一个“庄股时代”。这句话虽然有些夸张，但沪、深股市庄股之多、坐庄面之大，却是不争的事实。庄家坐庄手法虽层出不穷、千变万化，但其核心手法就是设法在低位把散户手中的筹码骗走，再在高位设套卖给散户，从而获取巨大的收益。对于散户而言，在分析庄家的炒作阶段时应使自己角色置换，尽量站在机构操盘手的立场上去思考问题。庄家炒作的过程主要包括以下四个阶段：

1. 吸货阶段

吸货通常是指庄家在低价时不动声色地买进股票。一般在庄家吸货期间，股价波动幅度较小，投资者此时应注意观察，等待庄家吸货完毕进入拉升期后再择机介入。

吸货有两个要点：一是尽量压低股票价格，二是尽量隐蔽其吸货意图。为了压低价格，庄家常常先设法使股价跌破重要技术支撑线，引起技术派散户的恐慌，引诱他们抛货而减少损失，形成股价进一步下跌的趋势，同时利用各种途径，传播利空消息，进一步动摇广大散户的持股信心。吸货阶段，庄家常常会有如下一些动作：

(1)挂大卖单。庄家为了诱骗庄家，以低于市场价甚至跌停价的方式挂大单卖出。当然不会成交，但是在股票软件上却显示这只股票有巨量大卖单，市场人气受挫。

(2)自己对敲。在比市场价格低大约5%的价位，即许多散户的止损位，庄家就会挂单卖出，然后再自己买回。对敲不收印花税，手续费收1/3，因此成本很低。散户也想不到会在这么低的价格还有卖单，来不及反应。许多散户看见股价如此之低，害怕跌得更低，就会纷纷跟单(尤其一些设定了止损位的次新股民)，股价急转直下。

(3)庄家吸货。庄家看见股价下来了，就不着急了，一点一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

点，蚕食散户被迫的跟单，直到股价慢慢回升。散户损失惨重，看到自己卖掉的股票价格又回升了，后悔不已。

有时候由于某些原因，迫使庄家短期内完成吸货行为。这时候庄家一方面抬高价位，另一方面又控制价格，使其涨幅不大。股价小范围上升会诱使获利者急忙出货，也吸引了被套牢甚久的散户们连忙将持股抛出。这样，庄家在稍高的价位上大量收购股票，达到了快速建仓的目的。

当然，庄家抬升股价吸货是有风险的，只有在迫不得已或者很自信时才偶尔用之。如果可能的话，他们更喜欢悄悄行事，不被察觉。

2. 洗盘阶段

洗盘为股市用语，是指庄家或主力收集到一定的股票筹码后，为防有跟风盘或原持有人搭顺风车而进行打压的一种手法。洗盘动作的基本目的无非是为了清理市场中多余的浮动筹码，抬高市场整体持仓成本。洗盘的“洗”字很形象：洗衣服是为了把衣服里的污垢洗净，而洗盘是为了将持有筹码的不安定分子洗出来。一般的做法是制造恐慌气氛，也就是向下打压，看见大幅下挫时持有人一般都会害怕，既然害怕，就可能会将筹码抛出。

庄家为达炒作目的，必须于途中让低价买进、意志不坚的散户抛出股票，以减轻上档压力，同时让持股者的平均价位升高，以利于施行坐庄的手段，达到牟取暴利的目的。

当庄家在预定价位收集了足够筹码之后，一般并不会马上开始拉升行情。为了在今后的拉升过程中省力，尽量降低拉升成本，保证筹码的安全性，庄家一般要通过洗盘将短线炒家震出局，减少短线获利回吐压力，使跟风者充分换手，并提高短线客的持仓成本，让抬轿者在更高的目标价位盈利，相对摊低自己手中筹码的成本，可谓一箭双雕。庄家洗盘洗得越彻底，股票的安全性就越高，日后拉升就可靠、省力。否则，一旦这些浮筹在大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

幅拉升时中途抛货砸盘，庄家就要付出更多的拉升成本，这是庄家绝对不能容忍的。

3. 拉升阶段

拉升是庄家获利的关键，是庄家操作中具有决定意义的阶段，也是跟庄者牟取厚利的核心环节。庄家拉升时通常要制作良好的技术形态，使各项指标显示出股票将要上行的趋势，并利用各种手段大造其势，借某种题材以吸引散户投资者。由于技术分析对散户的影响越来越大，庄家越来越多地利用技术形态来吸引散户，通过有计划地控制每日的收盘价，将之调整成散户关注的各种技术指标形态，如K线图、均线等，为其接着拉升做好准备。

不惜余力地运用各种传媒是庄家进行拉升操作的一大法宝。在整个拉升过程中，散布利多消息，吸引散户跟进。他们一方面到处散布种种朦胧的利好传闻，一方面俨然以专家的姿态，指出股价将会涨到某一高档价位，而且这中间有广阔的获利机会，足以使紧跟的散户一夜之间变成巨富。

4. 出货阶段

庄家经过这么久的炒作，终于进入操作中最关键、最困难的一环——出货。出货是指庄家在高价时不动声色地卖出股票，与吃货相反。在庄家的市场运作过程中，出货派发是最后一道程序，也是非常关键的一个环节。任何一个庄家，只有将手中的筹码派发出去，才能使账面的盈利变为实实在在的获利。

实战箴言

在拉升阶段，庄家究竟要将股价抬到多高，完全取决于股市的行情。如果市场人气十足，反应很好，庄家预测价位还可以抬高，他极有可能在达到原来的预定价位后，再喊出一个更美好、更诱人的高价目标。相反，当庄家感到市场冷淡、人气不足时，他就会果断地逃跑，绝不会撑到最后。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节　寻庄:破译主力的实力及动向

一、巧妙算出主力的持仓量及持仓成本

(一)持仓量的计算

股价的涨跌,在一定程度上是由该股筹码的分布状况以及介入资金量的大小决定的。动用的资金量越大、筹码越集中,走势便越稳定,不易受大盘所左右;动用的资金量越小、筹码分散在大多数散户手中,股价走势就涨难跌易,难有大的作为。计算庄家的持仓量,可以很好地帮助投资者判断庄家目前处于何种阶段。如果是建仓阶段,就应该伺机跟进;如果是出货阶段,就应该赶快平仓出局。如何估算主力持仓数量呢?主力的股票持仓量主要通过以下三个步骤求和平均来判断:

1. 根据即时成交的内外盘统计进行测算

根据即时成交的内外盘统计来测算主力的持仓量时,公式如下:

当日主力买入量=(外盘×1/2+内盘×1/10)/2　(6—1)

然后将若干天进行累加,至少换手达到100%以上才可以。所选取时间一般以60～120个交易日为宜,因为一个波段庄家的建仓周期通常在55天左右。该公式需要投资者每日对目标个股不厌其烦地进行统计分析,经过长时间实证统计,准确率极高,误差率通常小于10%。

2. 根据底部周期每日成交量与运行时间的乘积计算

这种计算方法主要适用于底部周期明显的个股,具体计算公式如下:

庄家持仓量=底部周期×主动买入量(忽略散户的买入量)　(6—2)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

底部周期越长，庄家持仓量越大；主动买入量越大，庄家吸货越多。因此，若投资者观察到底部长期横盘整理的个股，通常为资金默默吸纳，主力为了降低进货成本，高抛低吸并且不断清洗短线客，但仍有一小部分长线资金介入。因此，这段时期主力吸到的货，至多也只达到总成交量的 1/4～1/3 左右。所以，忽略散户买入量的主动买入量可以结算为总成交量×1/3或总成交量×1/4，即庄家持仓量＝阶段总成交量×1/3(或 1/4)。为谨慎起见，可以确认较低量股票。

3. 根据换手率计算

在许多情况下，如果股价处于低价位区域，成交相当活跃，换手率很高(换手率＝吸货期成交量总和/流通盘×100%)，但股价的涨幅却很小，一般都属于庄家的吸筹行为。股价在低位区域换手率越大，表明庄家吸筹越充分，这也提醒投资者应该重点关注那些股价在低位落后于成交量变化的个股，它们将是下一阶段机会较多的一批个股。利用换手率计算庄家持仓量，公式如下：

庄家持仓量＝个股流通盘×(个股某段时期换手率－同期大盘换手率)　　(6—3)

此公式的实战意义是主力资金以超越大盘换手率的买入量(即平均买入量)的数额介入，一般适用于长期下跌的冷门股。因此，主力一旦对冷门股持续吸纳，我们就能相对容易地测算出主力手中的持仓量。最后，为了确保计算的准确性，将以上三个公式结果进行求和平均，最后得出的就是主力的持仓数量。总公式如下：

主力持仓量＝[式(6—1)＋式(6—2)＋式(6—3)]/3　　(6—4)

(二)持仓成本的计算

主力的持仓成本是最核心的机密。如果把它搞清楚了，对实战操作非常有价值。持仓成本的计算可以利用 OBV 指标来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

判断。OBV线亦称OBV能量潮，是根据成交量值绘制出趋势线，配合股价趋势，从价格的变动与成交量的增减关系来推测市场气氛。在市场中，投资者对股价未来趋势的意见分歧会通过成交量的变化反映出来，具体表现为分歧越大，交易量就越多。其计算公式如下：

当日OBV＝前一日OBV＋当日成交量

如果当日收盘价高于前日收盘价，就取正值，反之取负值，平盘取零。

【案例】 综艺股份(600770)是2000年网络股的龙头股票。从其周K线形态看(如图6—1所示)，2000年2月25日在创出64.27元的历史高点后，股价开始回落，其间OBV指标同步向下，周线下的OBV指标留下了长长的向下斜线，这是典型的庄股出货走势，其后便是漫长的股价回落。这样的技术图形，在后来的银广夏(000557)、世纪中天(000540)(现名为中天城投)、徐工机械(000425)都有同样的翻版。

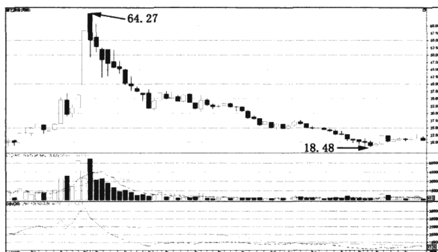


图6—1 综艺股份(600770)周K线走势

实战箴言

当股价变动时，OBV指标呈水平状态，这种情形在OBV指

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

标的表现中最常见到。OBV 指标呈水平状态，首先表现为目前市场的持仓兴趣变化不大，其次表现为目前的大盘或个股处于调整状态，投资者最好不要参与。当股价下跌时，OBV 指标呈水平状态是股价下跌不需要成交量配合的一个最好的表现。股价缩量下跌时间的延长，必将导致投资者的全线套牢。

二、准确判断主力的吸筹及出货

操盘手在暗中低价买进股票，称为吸筹；相反，操盘手悄悄在高价卖出股票，称为出货。吸筹是指股市中庄家或主力、大户介入某一个股，一段时间内不断买入的行为。一般所说的吸筹是指主动吸筹，而被动吸筹则是指主力在操作股票的过程中遇到原先没有料到的局面而不得不以大量买入来达到目的的行为。出货是股市运作的最后一个环节，也是最为关键、最反映运作成效的环节。这个环节的把握状况直接关系到股市运作能否继续、能否以较大的规律展开。吸筹和出货都是庄家的动作，区分它们需要从以下几个方面来判断：

1. 根据成交量变化不同来判断

(1)吸筹阶段的成交量特征。通常，庄家在真正大规模吸筹前，一般先在相对低位吸纳少量筹码进行试盘，看看是否已经有其他主力在场。如果不经过这一步就盲目进场，很容易造成两败俱伤。如果某只股票有庄家在吸筹，那么在盘面上往往会表现为成交量明显出现比较有规律的、节奏感很强的变化特征。从量价关系上看，庄家的吸筹动作往往表现为股价有规则地上涨，成交量有节奏地递增。

(2)出货阶段的成交量特征。主力出货往往放出巨量，日成交量高达流通股的 15%以上，下跌时成交量不萎缩，头部区域在 10%空间内，成交量累积达流通股本，同时，股价从头部开始下跌 10%以上，庄家基本出货完毕。

2. 根据 K 线形态不同来判断

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1)吸筹阶段的K线特征。主力建仓一般会有计划地控制在一个价格区域内，当股价经过一段慢牛行情走高之后，主力通常会以少量筹码迅速将股价打压下来。这段快速打压通常称为快熊，以便重新以较低的价格继续建仓，如此反复，在K线图上就形成了一波或几波牛长熊短的形态。

(2)出货阶段的K线特征。出货的手段不一样，其相应的K线特征也不一样，下面我们来分析一下不同出货阶段的K线特征。

①高位震荡。此种出货手法就是股价经过长时间的上涨后已处于相当高的价位，接下来的一段时间内股价出现滞涨而成交量却不断放大。采用这种方法出货时，K线经常形成圆顶、平顶或多重顶的形态(如图6—2所示)。

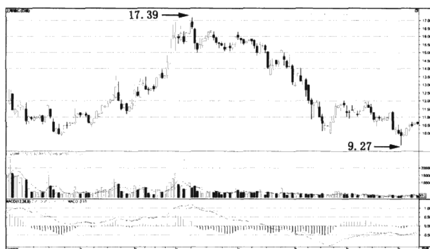


图6—2 高位震荡

②拉高出货。此种出货手法就是用大单突然把股价拉高，吸引跟风盘，然后再卖出所持有的股票，当日的走势是冲高回落。采用此种出货手法时经常形成单日反转或岛形反转，K线图上出现长长的上影线，K线图突然出现长的上影线的射击之星，伴随巨大的成交量。这些形态形成之后会立即引起投资者警惕，但在形成过程中大多数人被乐观情绪麻痹，在一时冲动之下追入高价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票。这些形态往往以跳空下跌宣告成立，随后会急速下跌。在顶部买入的人往往第二天就知道错了，但毫无办法（如图 6—3 所示）。

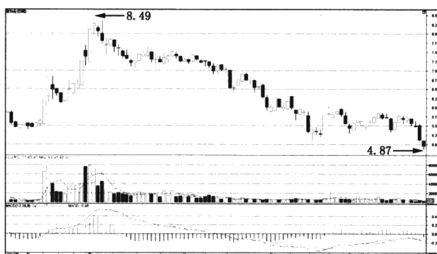


图 6—3 拉高出货

③打压出货。这种出货手段表现在大市走弱时，投资者信心受挫，轻易不追涨，庄家采取其他手法无法出脱手中筹码，只有向市场直接出货，结果是股价随之步步走低，庄家也不顾利润，只想出货了事（如图 6—4 所示）。

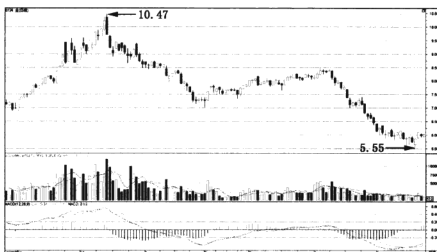


图 6—4 打压出货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 根据利空和利好消息来判断

(1)出货时借助利好消息。利好消息就是有利于市价上涨的消息。在股市、原油市场等，能够推动指引行情向大多数人所希望的、较好的方向发展的信息，比如伊拉克政府稳定下来，或者 OPEC 宣布增产，对于国际原油市场来说就是利好消息。

(2)吸筹时借助利空消息。利空消息就是对股价有消极影响的消息，利空可能就会下跌。

借助利空消息进行吸筹是主力常采用的骗术之一。2009 年 1 月 23 日，上海汽车(600104)预告 2008 年业绩下滑 50%以上，典型的利空消息，股价却是低开高走，稳步攀升，相信大多数散户都慌了，原先想买的犹豫了，持有的恐慌了，主力借机大力吸筹(如图 6—5 所示)。

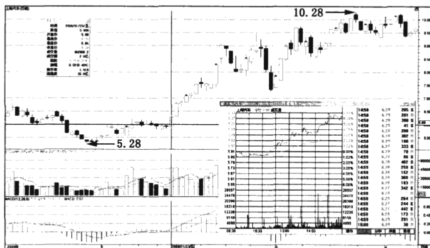


图 6—5　利空吸筹

4. 根据目的不同来判断

(1)出货的目的。庄家出货的目的是尽量吸引买盘，通过各种手段稳定其他持股者的信心，而自己却在尽量高的价位上尽量多地派发手中的股票。

(2)吸筹的目的。主力机构一旦确定了做庄目标，就要对目标股的筹码进行收集。主力实现坐庄的前提条件是对股票低位

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

流通筹码的有效控制，主力只有在低位控制大量的流通筹码，才能有效控制股价的波动方向，达到拉高出货的盈利目的。

5. 根据别人的参与来判断

(1)吸筹时别人的参与情况。吸筹时不希望别人知道或别人参与，如早盘快速拉起4%～5%，然后横盘整理吸筹，一般人当天不愿意去追，想等回调下来再买。

(2)出货时别人的参与情况。出货时希望别人积极参与把股价抬高，主力会先拉升股价突破重要的压力位，随后的分时K线表现为波浪式缓步攀升，使人们感到已然打开了上升空间，可以从容参与，所以有钱的积极买入持有，有该股的也不急于抛出，K线上表现为缩量上扬，这是主力最愿意看到的，拉升时就是出货日。

三、快速发现主力的洗盘

洗盘的主要目的在于垫高其他投资者的平均持股成本，把跟风客赶下马去，以减少进一步拉升股价的压力。同时，在实际的高抛低吸中，庄家也可兼收一段差价，以弥补其在拉升阶段将付出的较高成本。散户可以从以下几个方面来观察主力的洗盘动作：

1. 根据成交量来判断

洗盘时，成交量有一个由量大回缩至缓慢放大的过程。初期洗出胆小和不耐烦者，故成交量大；到中间，浮筹渐净，成交量因惜售而萎缩；到后期，庄家补仓和拉抬，价格上移，成交量放大。在主力洗盘时，作为研判成交量变化的主要指标OBV和均量线也会出现一些明显的特征，主要表现为当出现大阴巨量时，股价的5日、10日均量线始终保持向上运行，说明主力一直在增仓，股票交投活跃，后市看好。另外，成交量的量化指标OBV在股价高位震荡期间始终保持向上，即使瞬间回落，也会迅速拉起，并能够创出近期的新高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 根据K线来判断

洗盘阶段K线图的主要特征如下：

(1)大幅震荡，阴线阳线夹杂排列，市势不定。

(2)成交量较无规则，但有递减趋势。

(3)常常出现带上、下影线的十字星。

(4)10日、30日和60日线维持多头排列，一般横盘调整到触及10日线即结束，展开升势。

(5)洗盘过程即整理过程，所以图形上也都大体显示为三角形整理、旗形整理和矩形整理等形态。

(6)洗盘整理是在股价位于10日移动平均线之上并远离该线时开始的。这意味着让先跟庄者出场，换进新的跟庄者，从而抬高散户持股成本，减轻拉抬时获利盘的回吐压力。

3. 根据洗盘手法来判断

在没有空杀空的情况下，许多投资者在买进某只股票以后，由于信心不足，常致杀低求售并被主力洗盘洗掉，看着股价一直涨上去。炒股的人，对于主力的洗盘技巧务必熟知，而主力的洗盘方式不外乎下面几种：

(1)开高杀低法。此手法常发生于股价高档无量而低档接手强劲之时，投资人可以看到股价一到高档(或开盘即涨停)即有大手笔卖盘，而且几乎是快杀到跌停才甘心，但股价却不跌停，不然就是在跌停价位不断产生大笔买盘，此时缺乏信心者低价求售，于是主力通通吃进，等到没有人愿意再低价卖出、压力不大时，再一档一档向上拉升，如果拉了一两档感觉压力不大，可能会急速拉至涨停，然后再封住涨停。所以当投资人看到某股低位大量成交时，应该勇于大量承接，必有收获。

(2)打压洗盘法。打压洗盘法也就是以凶狠向下的方式往下猛砸盘，作出一根长长的阴线，让人相信后市无戏，然而这种跌势并不继续下去，往往在一周内甚至第二天跌势就停止了，让前日抛股者莫名其妙(如图6—6所示)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

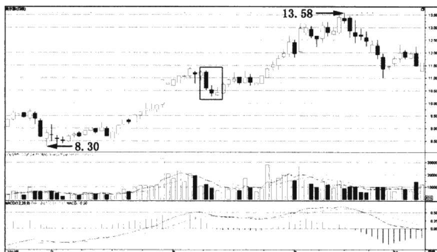


图 6—6 打压洗盘法

(3)固定价位区洗盘法。如某股涨停是 22 元,跌停是 18 元,而主力会在 19 元处限价以超大量的单子挂入。这将导致股价一整天“静止”在 18～19 元之间,只要股价久盘不动,大部分人会不耐烦而抛出,不管多少量全部以 18 元落入主力的手中,直至量大到主力满意为止。

(4)上冲下洗法。上冲下洗法就是主力利用开高走低、拉高掼低再拉高,将筹码集中在其手上的方法。主力利用此种方法洗盘时,股价往往忽高忽低,而当成交量不断地扩大时,投资者应该设法在低价位购进股票。此法综合开高走低法和跌停挂出法而成,将会造成特大的成交量。

实战箴言

洗盘阶段的主要特征如下:

1. 洗盘整理是在股价位于 10 日移动平均线上方并远离该线时开始的。这意味着让先跟庄者出场,换进新的跟庄者,从而抬高散户持股成本,减轻拉抬时获利盘的回吐压力。

2. 10 日、30 日和 60 日线维持多头排列,一般横盘调整到触及 10 日线即结束,展开升势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 洗盘时，成交量有一个由量大回缩至缓慢放大的过程。初期洗出胆小和不耐烦者，故成交量大；到中间，浮筹渐净，成交量因惜售而萎缩；到后期，庄家补仓和拉抬，价格上涨，成交量放大。

4. 洗盘完毕后向上突破时，一般都伴随巨大的成交量。

第三节　跟上不同形态的庄股

一、跟短线庄能快速赢利

短线庄家的特点是收集的筹码少、时间短，并且由于其容易隐瞒收集动机，故较难捕捉行踪。因此，短线跟庄须注意以下几个方面的要求：

(1)期望值不要太高，有 5%～10%的升幅就离场，低位放量时应立即跟进。小户操作应突出一个“快”字，不作基本面分析，只要有量就行，既然庄家要炒作，就一定会有题材。

(2)错过时机后不要追高。庄家炒作的第一步目标应在 20%～50%，但散户、小户切忌贪高，应及时获利出局，以取得切实成果。

(3)性格优柔寡断者不要跟这样的股。

(4)设立合理的操作止损点。在股市投资上，再精明的投资者也会有判断失误的时候。当出现判断失误的时候，设立止损点即一个防止长线被套的措施，对于散户来说尤为重要。止损点一般在 10%较为合理。

(5)学会对热点进行转移。强势市场有一个热点轮转的特征，短线炒家必须把准市场脉搏，注意观察下一板块启动的迹象，以免延误时机。

(6)投资于股票的资金要集中。散户投资股票最好不要超

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

过两种，资金应集中投入，一般在90%～100%，这样才有利于跟踪观察，才可能取得较大回报。

实战箴言

对于短线庄家而言，最重要的是找到短线投资机会。只有当市势具有转跌为升、转盘为升的条件即短线获利机会时，庄家杀入才能有所收获。逆势而为，庄家同样要备受套牢折磨。因此，短线投资机会能招徕庄家，而发现短线庄家的最佳办法就是寻找短线投资机会。

二、跟长线庄回报丰厚

长线庄家有极强的操作计划，对时间效率不予考虑。他们在操作个股时，一定要把股价压在一定的价位耐心吸筹，常常破坏K线图形并且震仓凶悍。因此，跟长线庄家须注意以下几个方面的要求：

(1)如果股价在底部经过较长时间的盘整之后出现放量拉升，这时散户应果断介入，此为第一类买点。如果已涨得过高，可等回抽确认时介入。

(2)散户介入之后的期望值一定要高，首先要经得住庄家的洗盘，出现一时涨跌的时候一定要耐心，只要上升形态未遭破坏，就不要慌张售出。

(3)一波大的行情一般要经过几个波段，在第一次回调时，一旦某些重要支撑位不破，获得支撑再次向上启动时可加码，此为第二类买点。但如果错过，庄家已拉升两个波段以上，就不要再追高，因为此时获利空间已小而风险较大，一旦庄家出货就会造成较大损失。

(4)跟长线庄家时不要为小幅升跌而患得患失，不要过于留意中途的波折，唯有当经济周期顶峰到来、股市狂热丧失理智时，庄家才会抛出手中所持的股票，此时散户才应该出货，会有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

颇丰的获利。

实战箴言

对付长线庄股的方法是在其收集筹码时按兵不动，而在其放量启动的第一时间重仓杀入，一旦进入就不为其他机会所动，集中精力操作好这只股票。这类股票往往逆势运作，获利空间大。

三、掌握跟新庄、老庄的策略

跟庄策略可分为跟新庄和跟老庄两类，具体如下：

1. 跟新庄股的策略

所谓的新庄家是指新进入股市坐庄的机构或个人投资者。新庄家的特点如下：

(1)新庄家的收集、拉高、派发三个操作步骤比较完整。由于新庄家前期准备充分，操盘手法凶狠，拉高既快且猛，往往使许多技术指标失灵。

(2)新庄无论选股、选时、资金、题材等方面都有较充足的准备，加上信心足，他们常常是炮制单边市的高手。

(3)由于新庄有明显的收集阶段，因此散户就可以通过观察成交量的变化来发现庄家进人的痕迹，然后跟人。即使已经有所上涨，散户跟人也仍会有利可图。

2. 跟旧庄股的策略

旧庄是指已经完成了收集、拉高的庄家。其特点如下：

(1)一般从账面上看，旧庄都已获较丰厚的利润，当前已没有更多的资金再进行炒作拉高，而立即出手又不那么心甘情愿，因此处于等待观望的状态，企图再抓一把才放手。

(2)新庄家在当时的价位上只要能全部派发出去就大功告成了，而旧庄已获得丰厚的"纸上"利润，"落袋为安"的思想特别严重，一般不会再冒险大幅拉高。操作上只要是有承接力、有抄底盘介入，庄家就会大量派发，股价会一跌再跌，直到成交量高

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

度萎缩、无人肯接货了，庄家才不得不拉高，培养买气。

(3)此类庄家有时出货量大，有时持续出货，散户切不可跟进。

(4)卖股票与卖彩电不同，彩电卖不出去，只要不计血本大降价，一降再降，总能吸引不少买家，但是股票却是越跌越没人买。只有股价不断上升，才能吸引买家。所以，无人接手时，庄家就要拉高，可是，一旦肯追入的人多了，庄家就会立即转手派发。

实战箴言

对于不同的庄家，投资者跟进的方式各不相同。新庄有一个明显的收集期，当成交量放大时，投资者可以考虑跟进；而旧庄不需要收集，通常当成交量萎缩到不能再减少了，一跌再跌，就可以考虑跟进。

第四节　应该避开的庄家陷阱

一、识破主力的“骗线”手法

庄家骗线，是指利用股价异动来诱导投资者作出错误的判断，使之上当受骗。顾名思义，“骗线”就是庄家设计出“美妙绝伦”或“惨不忍睹”的股票走势线路图，诱骗那些主要以技术分析中的线路图作为自己投资决策依据的投资者，使之掉进“多头陷阱”或“空头陷阱”，从而便利庄家自己高价出货或低价进货。一般当K线图反映出形态面临向上突破前期高点，各项技术指标发出买入信号时，正是庄家顺势将筹码抛出之机，向上假突破，诱使投资者追高买入。当K线图反映出形态面临向下跌破前期低点时，其实主力正暗中低位将筹码买回，向下假破位，诱使投资者割肉出局，随后股价迅速反转，快速脱离庄家持仓成本

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

区。庄家所设置的多头和空头陷阱之所以能成功，完全是利用了投资者追涨杀跌的心态。股市里真相与假相混杂，“馅饼”与“陷阱”同在，庄家手法真真假假、虚虚实实、似进实退、欲涨先跌，特别是在撤退过程中经常采用各种骗线手法，以吸引跟风盘。下面列出一些庄家常用的骗线手法：

(1)拉尾市。有些个股在交易日表现得非常平稳，而在收市之前的几分钟庄家却突然袭击，连续数笔大单将股价迅速推高。此类拔苗助长式的拉抬说明庄家并无打算进行持久战，而是刻意在日线图上制造出完美的技术图形。有时则是该股已进入派发阶段，庄家在盘中减仓之后，尾市再将股价拉高，一可避免走势图出现恶化，二是将股价推高，为次日继续派发腾出空间。

【案例】 2007 年 7 月 27 日金健米业(600127)走势平稳，尾市庄家迅速出击，将股价拉至涨停，收一光头光脚的长阳线，如此刻意做作，反而说明庄家去意已决，果然第二天冲高后快速回调，成交超过4 000万股(如图 6—7 所示)。拉尾市，使庄家派发的空间一天扩大了 10%。

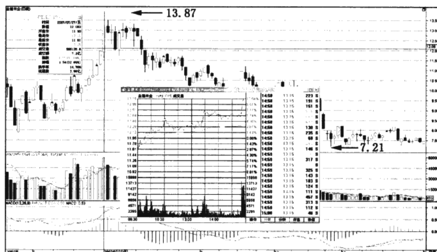


图 6—7 拉尾市

(2)假突破。股价从阶段性高位回调，经过阶段性底部整理，某日突然放巨量上攻前期高点，此后股价不升且小幅回调，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成交量缩小，然后再放巨量给人以股价必创新高之感，随后几天股价小幅上升或高位横盘，成交量未放大而是萎缩，造成向上突破的假象。一个整理形态的向上突破，常能吸引技术派人士纷纷跟进。例如，有效突破三角形、旗形、箱形时常会出现一定的升幅，庄家往往利用人们抢突破的心理制造骗线。

当制造假突破的现象后，庄家会采用逼空手法将股价快速打压至新低点，作横盘整理走势。在横盘期间庄家用少量筹码反复打压吸筹，横盘末期股价持续下跌，面临跌破前期低点的态势，诱使横盘期间跟进的投资者割肉出局，由此庄家完成低位骗线。

【案例】 自2007年8月开始，三木集团(000632)股价进入高位箱体内整理，10月9日长阳突破箱顶，价涨量增并创出新高10.30元。第二、第三天继续高位整理，但强势并未能持续多久，第四天即回落，同时放出巨大的成交量，跳水动作开始，到2008年最低点竟然不足2元钱(如图6—8所示)。投资者一旦发现假突破宜及时止损。



图6—8 假突破

(3)假填权。不少个股摆出填权的架势，股价在除权后亦短暂走强数日，但很快便一蹶不振。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【案例】 2009 年 7 月 21 日金岭矿业(000655)每 10 股送红股 3 股,派现金人民币 2 元(含税),每 10 股转增 3 股除权,留下 15 元左右的除权缺口,除权后股价不断走高,填至 26 元附近便连续收阴(如图 6—9 所示)。类似的个股较多。

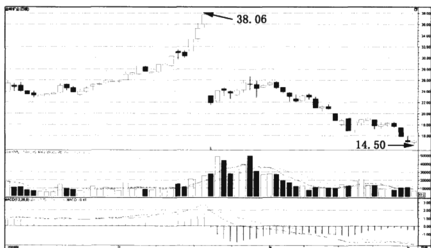


图 6—9 假填权

关于除权类个股能否填权,投资者首先要把握大盘的走势。一般来说,大盘处于牛市时,庄家多会顺势填权;而大盘走弱时,填权走势十有九假,此时的“假货”极多,投资者买股时宜特别小心。

(4)进货骗线。庄家相中某只股票,如果没有 50%以上的账面盈利是不会轻易下手的。选择什么样的时机入场,庄家常会精心安排。显然在大盘处于上升阶段或顶部时,都不利于进货;而在大市低迷且大盘已有筑底成功迹象时,只有少数人看出这种迹象,而多数人仍然心有余悸,对大市即将反转麻木不仁,此时时机最佳。如果股票不错,平时难以收集,经过持续下跌,持股者早已没了信心,庄家只要用少量筹码趁势掼压就会捞到大量割肉的底部筹码。

实战箴言

庄家在每一个买单上挂几百手的买单,然后在五笔委卖盘

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上挂几十手的卖单，一个价位一个价位上推，都是大笔的主动性买盘。其实这上面的卖单都是庄家的，吸引跟风盘跟进，此类拉升，证明顶部已不远了，股价随时都会跳水。透过现象看本质，投资者就不会被庄家所骗。

二、琢磨主力的对敲

对敲是交易所会员或客户为了制造市场假象，企图或实际严重影响股票、期货价格或者市场持仓量，蓄意串通，按照事先约定的方式或价格进行交易或互为买卖的行为。具体操作方法为在多家营业部同时开户，以拉锯方式在各营业部之间报价交易，以达到操纵股价的目的。

（一）对敲的目的

(1)将股价慢慢推高，为日后出货腾出空间。

(2)制造交投活跃气氛，日线图上呈价升量增的向多形态，在吸引跟风盘涌入后再一网打尽。

(3)庄家操盘常用对敲，过去一般是为了吸引散户跟进，而现在则变成了一种常用的操盘手法，建仓时对敲、震仓时对敲、拉高时对敲、出货时对敲、做反弹行情时仍然运用对敲。

（二）对敲的方式

庄家对敲主要是利用成交量制造有利于庄家的股票价位，吸引散户跟进或卖出。庄家经常在建仓、震仓、拉高、出货、反弹行情中运用对敲。笔者认为庄家对敲的方式主要有以下几种：

(1)建仓时通过对敲的手法来打压股票价格，以便在低价位买到更多更便宜的筹码。在个股的 K 线图上表现为股票处于低位时，股价往往以小阴、小阳沿 10 日线持续上扬，这说明有庄家在拉高建仓，然后出现成交量放大并且股价连续的阴线下跌，而股价下跌就是庄家利用大手笔对敲来打压股价。这期间 K 线图的主要特征如下：

①股票价格基本是处于低位横盘（也有拉涨停的），但成交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

量却明显增加，从盘口看股票下跌时的每笔成交量明显大于上涨或者横盘时的每笔成交量。

②这时的每笔成交量会维持在相对较高的水平(因为在低位进行对敲时散户尚未大举跟进)。

③在低位时庄家更多地运用夹板的手法，即上下都有大的买卖单，中间相差几分钱，同时不断有小买单吃货，其目的就是让股民觉得该股抛压沉重上涨乏力而抛出手中的股票。

(2)因为跟风盘获利比较丰厚，震仓洗盘时庄家一般会采用大幅度对敲震仓的手法使一些不够坚定的投资者出局。从盘口看，在盘中震荡时，高点和低点的成交量明显放大，这是庄家为了控制股价涨跌幅度而用相当大的对敲手笔控制股票价格造成的。

(3)拉升是利用对敲的手法来大幅度拉抬股价。庄家利用较大的手笔大量对敲，制造该股票被市场看好的假象，提升股民的期望值，减少日后该股票在高位盘整时的抛盘压力(散户跟他抢着出货)。这个时期散户投资者往往有买不到的感觉，需要高报许多价位才能成交。

(4)对敲拉高是指当经过高位的对敲震仓之后，股评家也都长线看好，股价再次以巨量上攻。这时庄家开始出货，从盘口看往往是盘面上出现的卖二、卖三上成交的较大手笔，而我们并没有看到卖二、卖三上有非常大的卖单。而成交之后，原来买一或者是买二甚至是买三上的买单已经不见了，或者减小了，这往往是庄家运用比较微妙的时间差报单的方法对一些经验不足的投资者布下的陷阱，散户吃进的往往是庄家事先挂好的卖单，而接庄家卖出的往往是跟风的散户。

(5)反弹对敲是指庄家出货之后，股票价格下跌，许多跟风买进的中小散户已经套牢，成交量明显萎缩，庄家会找机会用较大的手笔连续对敲拉抬股价。较大的买卖盘总是突然出现又突然消失，因为庄家此时对敲拉抬的目的只是适当地拉高股价，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以便能够把手中最后的筹码也卖个好价钱。

实战箴言

研判主力对敲应该主要从成交量的放大情况以及量价配合情况入手。主力对敲最直接的表现就是成交量的增加，但是由于掺杂了人为操纵的因素在里面，这种放量会很不自然，前后缺乏连贯性，在量价配合上也容易脱节。

三、规避主力的消息陷阱

消息是庄家设置陷阱常用的一种工具。在股票市场中每天都充斥着各种各样的消息，这些消息无论真实与否、准确与否，都可以成为引起股市动荡的重要因素。庄家在坐庄过程中，为达到自己的某种目的，一般都会借助利好或利空消息设置陷阱。在市场中有较多散户主要是依靠消息炒股，以消息作为自己投资的决策依据。这样，发布消息为庄家利用消息坐庄提供了市场。

庄家在吸货、洗盘或震仓时，常会利用利空消息设置空头陷阱，让中小散户纷纷落入其陷阱之内。散户如何辨别消息的真假呢？

(1)当消息出现时，首先要看股价所处的位置。如果股价处于底部，极有可能是庄家保密不严走漏风声。如果股价已大幅拉高，八成是为了配合庄家出货而散布的假消息，在判断时可以参照成交量的变化以及股价在各个位置的形态变化。

(2)有些消息可以在权威的新闻媒体上得以证实。例如某一年，山东铝业(600205)、焦作万方(000612)、同仁铝业(600771)股价出现异常波动，传闻美国一家铝厂发生爆炸，致使世界铝的供给量大幅下降，影响铝的供求关系，给其他各国的铝业带来了机会。这种消息出现时，可以从相关的专业性杂志上得出结论，也可以直接从互联网上查询消息的来源，以减少盲目性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3)听到消息买进、消息证实卖出的炒作股票原则是“以快制胜”。当散户无法确认消息真假时，可以在股市刚传出此类消息时立即少量买进，并密切关注。一旦有拉高放量出货的迹象，无论是否获利，应立即平仓，消息证实时即使被浅套，也应割肉。

实战箴言

在股市上，各种各样的消息总是漫天飞。报纸、电台、电视、杂志、电话咨询等传播媒介中，有关股市的新闻、评论、分析铺天盖地。股民对这些消息，关键不在于如何获取，而在于如何把握，并利用这些消息来判断股价的走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章　稳中取胜：新股民规避风险须知

第一节　防范心理误区

一、盲目从众

股市波动受诸多复杂因素的影响，其中股民的盲目从众心理对股市影响甚大。盲目从众是最常见的一种股民心态，这种心理往往是股民自己在没有分析行情或对自己的分析没有把握时，看见他人纷纷购进股票而唯恐落后，在不了解股市行情和上市公司经营业绩的情况下，也买入自己并不了解的股票。有时候看到别人抛售某家公司的股票，也跟着抛售自己手中后市潜力很好的股票。这种情况往往一方面是投资者对股价的狂涨狂跌起了推波助澜的作用，另一方面自己也上了那些在股市中兴风作浪的人的当。因此，投资者要树立自己买卖股票的意识，不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能跟着别人的意志走。做到以下几点就可以有效地避免该情况的出现：

(1)要投资我们所熟悉的股票，更要了解我们所投资股票的价值底线，不能做盲目的投资，更不能人云亦云地跟从。要知道在狂热的市场气氛下，获利的是领头羊，多数狂热的追随者都是牺牲品，因为后来的追随者绝大多数都忘了要去思考股票的真实价值。

(2)要清楚地认识到，中国股市有着本身的制度缺陷，并非投资任何股票都能够使股民朋友们赚钱。因此，在眼花缭乱的上涨过程中，股民朋友需要投入更多的精力去研究所投资股票的质量，而不是盲目地跟风从众。

(3)要多几分清醒，始终保持良好的心态，在不完全了解股票市场的情况下，要采用良好的投资组合策略，组合得合理不仅可以达到规避分散风险的目的，也会给投资者带来不菲的收益。更要多几分自信，一旦认定了某种投资组合就不要轻易改动，更不要为他人一时短期的丰厚盈利或言论所动。

实战箴言

巴菲特一直强调，要投资自己熟悉的股票，不要追逐市场的热点。中国股市有着自身的制度缺陷，并非投资任何股票都能够使自己赚钱。在眼花缭乱的上涨中，需要更多地去研究我们所投资股票的质量，未来的股市将是优质股票的牛市、劣质股票的熊市。

二、犹豫不决

有一些新股民在事前已经发觉自己手中所持有的股票价格偏高，是抛出股票的时机。但到现实的市场中时，听到他人你一言我一语与自己看法不同，其出售股票的决策马上改变，从而放弃了一次抛售股票的大好时机。具有这种投资心理的投资人，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在买卖股票前原本制订了计划，考虑好了投资策略，但当受到他人“羊群心理”的影响时，往往不能坚持自己的主见，一有风吹草动就放弃实施自己的投资方案。或者是有投资者在事前已经看出某只股票价格偏低，决定当股价继续下跌时就立即买进，但到场一看，见到人们纷纷抛售该股票，他又临阵退缩，把准备购买的手又缩了回去，从而失去了发财良机。导致以上情况出现的原因主要有以下几方面的因素：

(1)错误地分析形势和错过买卖时机是密切相关的。正是由于错误地估计了形势，往往导致投资者屡次错失良机。

(2)没有看清政治、经济形势的变化以及企业经营成果经常会给股市带来影响。故而在投资股市时，就只重视股市动态，而没有把当前国内、国际的政治和经济形势，以及企业经营成果的动向与股票走向联系起来，这也是新股民朋友往往投资失败的一个重要因素。

(3)由于没有自己的主见，容易受别人的影响，再加上一点不自信、犹豫不决才导致在关键时刻不能快速正确地作出决定。

【案例】 2007 年世界范围的原油和铁矿石等金属资源的金融化和期货化达到了顶峰。迅速攀高的原油价格和金属价格带动了整个世界资源的价格出现飙升，大大压缩了制造业和其他服务业的利润，减少了人们的生产收入，提高了人们的消费成本。这一问题首先击垮了储蓄率极低的美国次级房贷还款人，不还款者迅速增加，金融机构接连破产，金融多米诺骨牌轰然倒塌，世界金融界随之哀鸿遍野。2007 年 2 月 13 日美国次贷危机浮出水面，22 个月后这一危机一路蔓延，淹没了全球金融业并开始转化为全面的金融危机。在我国股市中表现为在国家三番五次提示风险，而一些股评家却鼓吹“黄金十年”、“必上万点”的情况下，广大的散户朋友忽略了国内、国际经济形势，疯狂地冲入股市，结果在 2007 年 10 月 16 日创出新高后一路下跌，跌幅达到 70%以上，跌幅之大全球罕见(如图 7—1 所示)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

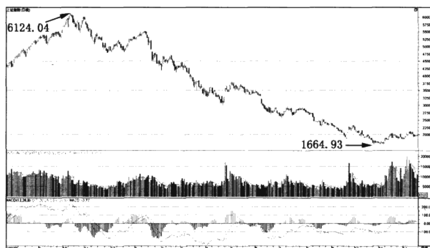


图 7—1　上证指数日 K 线走势

实战箴言

要克服以上的错误心理，须做到以下几点，就可以有效地避免该类问题的出现：

1. 把对形势的估计和对股价走势的技术分析结合起来，这样才能及时捕捉买入或卖出信号，做出该买时买、该卖时卖的实际行动。

2. 认真分析政治、经济形势的变化以及企业经营成果给股市带来的影响，把当前国内、国际的政治和经济形势，以及企业经营成果的动向与股票走向联系起来。

3. 在认真分析过形式后，一旦作出决定就不要随意更改，即便是在看到大多数人都那样做的情况下，也要始终坚持自己认为对的意见，要有自信，坚信自己的眼光一定是最好的。

三、恐惧与贪婪

股市的波动行情使人性中贪婪、恐惧的弱点显现无遗，贪婪和恐惧是股市的两种驱动力量。在一个投资市场中，当市场由贪婪和恐惧所主导时，每一个投资者都希望从自己的投资中获

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

得最大的收益，贪婪心的膨胀致使没有一个投资者会由于收益不错而满足，投资市场的繁荣不仅会增强投资者的信心和期望，而且也会让已经进入的投资者能轻易哄抬或操纵市场价格，以便吸引更多的投资者进入。市场是需要投机者的，因为他们提供流动性，促进价格发现。而这种从众行为的循环往复会产生一种无限的放大机制，即股市最初价格的上涨会导致更高的价格上涨。

面对股市，投资者首先要抛开贪婪，抛开恐惧，面对企业，挖掘价值。只有把握了企业真正的内在价值，投资者才能找到贪婪和恐惧的真正节奏。我们要知道把握这种节奏很难，因为人都有极强的从众心理，很难摆脱外在环境的影响。在市场的上升阶段，指数几乎每天都在上扬，你不会允许自己卖掉股票，担心会落后于他人。同样，在市场的下跌阶段，几乎没有人有胆量再买入股票。这其实就是巴菲特所说的缺乏“制度性强制力”。“在别人恐惧时贪婪，在别人贪婪时恐惧”，意味着我们应把握好自己的心理。

实战箴言

投资股票要量力而为，避免因借贷而导致风险加大，在操作时不可一意孤行，过于自大，将资金全数投入而造成损失的增大。

四、赌博心理

在赌场中赢钱，绝不是只赢在数学概率上，往往是赢在赌客们嗜赌成瘾的弱点上，赢在赌客贪婪、不服输以及侥幸的心理上。所以，对于赌博者来说，不仅要学习赌博策略，更重要的是要有良好的赌博心态，要能熟练地把这两者应用于赌博实践中。同时，赌博作为一种经济活动，就必然要考虑具有赌博特点的资金管理方法。

在炒股中拥有好的心理状态，对一个炒股者来说是最宝贵

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的。拥有好的心理状态就可以很好地把握个股买卖的时机，这是盈利的关键。股票的好坏不是关键，关键是把握好正确的买卖点，而好的心态则至关重要。

要想驾驭股市，就必定要有一个好的心理，要时时保持心理的平衡。看似一句话的事情，但是想要做到却是很难的，在实施操作前，要有周密的操作计划，操作方案中要有完善的止损计划和止损标准，对于一切要心中有数，并在发觉研判失误时，能立即止损。这样才可以应付突如其来的打击，也不会在漫漫熊途中越套越深。另外还要注意，不要盲目追高，也不要刻意地去追求暴利。保持良好的心态，才能在股市中长久地立足。

炒股大多是输在自己错误的心理上，输在不懂股票赚钱的基本原理上。炒股主要是比谁的人性弱点更少，比谁更能耐住寂寞，比谁能活得时间长。炒股其实是一个积少成多的过程，不必抓住每一个可以赚钱的机会，只要耐得住寂寞，抓住每一个可以抓住的机会即可立于不败之地。

只有正确的理念才会产生正确的思想，从而制定出正确的炒股原则，正确的炒股原则产生正确的操作方法，这时也就能挣钱了。所以我们做股票一定要培养好的心态和理念，并认真学习技术，心态、理念为上，技术次之。先练好心态，端正理念，然后再学习技术也不迟。

实战箴言

股市没有专家，没有"常胜将军"。如果出现了亏损，股价跌到自己设定的止损点，就应果断卖出离场，不要赌气，更不要像赌徒一样频频加注，这样只会让自己亏得更惨。

第二节　警惕股市信息

消息往往是股市涨跌的先行指标。消息在股市中的重要地

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

位使得每一位想进入股市的投资者都非常重视股市消息。然而，股市中的各种消息满天飞，机构投资者设立了专门的消息分析队伍，研究消息的有效性和力度，以便作出正确的选择。消息一般分为正式消息、股市传闻、猜测预计、股市谣言四类。

一、正式消息

正式消息一般包括刚出台的国家法律法规、经济政策，国家领导人、地方党政领导的发言讲话，中国证监委及沪、深证券交易所新闻公告，各上市公司招股及上市说明书、中期业绩和年终业绩报告、董事会通知、股东大会决议、分红派息方案等。正式消息对股市的影响较为长远，范围较广，影响的后果是可以预见并能把握的。因此，股民得到正式消息后应立即引起高度重视，审时度势，准备把握这些将对股市产生明显影响的消息的各种内涵，力求准确无误地加以应用。

【案例】 2010年1月4日，国务院《关于推进海南国际旅游岛建设发展的若干意见》正式出台，将海南国际旅游岛建设提升为国家战略。罗顿发展(600209)作为海南受益股，从1月4日开始上涨，短短的二十几个交易日竟然获利两倍以上(如图7—2所示)。

二、股市传闻

股市传闻一般是指某些领导人包括上市公司老总等的非正式讲话，对尚未出台的法律条文的透露，对经济形势的个人看法等。传闻给人的感觉是模棱两可、似是而非，因此在面对股市传闻时，投资者一定要用脑子去分析。

三、猜测预计

这一类多见于股评、分析家之言，包括一些部门领导人在非正式场合所作的估算。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

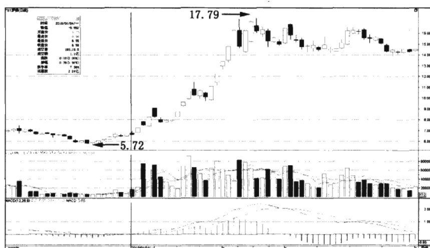


图 7—2　罗顿发展(600209)日 K 线走势

有许多股评人士或股评机构，只顾自己的经济利益，根本不管自己的评论能否正确引导投资者。更有甚者，竟和坐庄机构相互勾结，故意误导股民，使广大投资者蒙受经济与精神的双重损失。因此，对此类消息股民更应进行一番去伪存真的整理分析，看它是否切合时宜，有理有据，切不可不加思考就轻信盲从，贸然而动。

四、股市谣言

谣言一般来得快，去得快，查无踪影，蛊惑人心，危害性极大。有些不法机构和大户，为着卑鄙的目的，玩弄卑鄙的手段，时而抛出利空谣言逼人割肉，时而又制造利多谎言诱人大批吸纳，甚至还煞有介事地为自己辟谣，意图操纵股市。对于这类消息的出现，一定要识破它是谣言，分析过这类消息的真假之后，便可以根据实际情况去“炒消息”。

实战箴言

股民对待股市流传的消息不要盲目轻言，切忌把消息作为自己投资决策的唯一依据。要结合基本面、股价的变化以及消

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

息流传对股市所处阶段的影响来识别消息的真伪，之后再作决定。

第三节　必备的止损解套思维

一、股票止损方法

止损是指当某一投资出现的亏损达到预定数额时，及时斩仓出局，以避免形成更大的亏损。其目的就在于投资失误时把损失限定在较小的范围内。但是，因为我们不能保证操作一定是正确的，只能保证整体是正确的，所以为了避免重大亏损，就要人为地设定一个停止亏损的范围。买点、追仓点、止损点、止盈点是一整套的思路，一旦分开就没有任何意义，它们是一套整体策略，可弥补彼此的不足。我们既无法保证买了一定会涨，也不能保证止损后价格一定会下跌，虽然亏损是无法避免的，但是如果我们将四个操作点（买点、追仓点、止损点、止盈点）进行优化配合，就能基本保证总体上的盈利。

然后就要在此理论下进行止损的理解。止损既是一种理念，也是一个计划，更是一项操作。止损理念是指投资者要从战略高度认识止损在股市投资中的重要意义，因为在高风险的股市中，首先是要生存下去，才谈得上进一步的发展，止损的关键作用就在于能让投资者更好地生存下来。

可以说，止损是股市投资中最关键的理念之一。止损计划就是指在一项重要的投资决策实施前，必须相应地制订如何止损的计划。其中，止损计划最重要的一步就是根据各种因素（如重要的技术位或资金状况等）来决定具体的止损位。止损操作是止损计划的实施，是股市投资中具有重大意义的一个步骤。当然，如果止损计划不能化为实实在在的止损操作，止损仍旧只

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是纸上谈兵。

1. 最大亏损法

这是最简单、最基本的止损方法。当买入个股的浮动亏损幅度达到某个百分点时就进行止损。这个百分点需要根据个人的风险偏好、交易策略和操作周期而定。例如，超短线（T＋1）的可以是1.5％～3％，短线（5天左右）的可以是3％～5％，中长线的可以是5％～10％。当然了，一旦定下这个百分点，就不能够轻易改变，要坚决并且果断地执行。

2. 全面清仓法

任何股票一旦跌破30日或60日均线，就必须高度警惕。倘若跌破后短期内不能收复，那么就必须全部清仓。这种方法对处于下跌初期的股票来说，是一种行之有效的方法。重要的技术位置和趋势线被跌穿，任何犹豫都会使亏损加大，给日后操作增添困难。

【案例】 2007年11月2日中国平安（601318）收盘跌破30日均线（如图7—3所示），如果此时果断清仓，哪怕你是买在最高的149元，清仓损失也不过是20元上下。相反，舍不得或者捂股等待，到2008年10月28日最低价为19.90元，即使到现在也不过才50元左右，可谓损失惨重，还不包括时间的损失和心理的折磨。

3. 定额止损法

它是指将亏损额设置为一个固定的比例，一旦亏损大于这一比例就应该及时平仓。这种方法一般适用于两类投资者：一是刚入市的投资者；二是风险较大的市场（如期货市场）中的投资者。定额止损的强制作用比较明显，因此，投资者无须过分依赖对行情的判断。

4. 初始止损法

就是在买进股票前预先设定止损位置，比如在买入价下方的3％或5％处（短线，中线最多不应超过10％），一旦股价有效

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

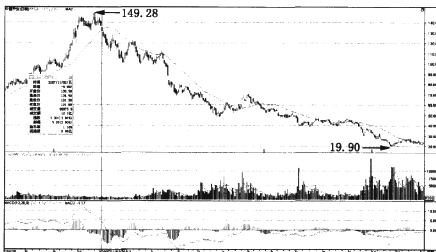


图 7—3 中国平安(601318)日 K 线走势

跌破该止损位置，则立即离场。这里所说的“有效跌破”，一般指收盘价格。

5. 反弹卖出法

我们假设投资者错过了第一次止损机会，那么，第一次跌穿重要支撑位置的个股还会出现一次强烈的技术反抽机会。比如跌破3 000点，未来的时间里还会有一次反抽到3 000点附近的机会，这个时候就必须把握机会，趁反弹时卖出。并且很多主力彻底逃跑的个股在反抽到这个位置时，还会引发新一轮更强烈的下跌。

6. 回撤止损法

如果买入之后价格先上升，达到一个相对高点后下跌，那么可以设定从相对高点开始的下跌幅度为止损目标，这个幅度的具体数值也视个人情况而定，可以参照第一条的最大亏损法的百分点。另外还可以加上下跌天数这一因素，如设定在 3 天内回撤下跌 5%即进行止损。当然，回撤止损实际上更经常用于止盈的情况。

7. 时间周期止损法

买入股票前，我们要对买入的股票设定持有时间，如 1 天、3

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

天、1周、2周，等等。如果买入后持有时间已经到设定期限，但股价没有出现预期的走势，同时也没有到达设定的止损位，此时，千万不要转换持股的时间周期，投资者应果断离场，以免将短线投机变成长线投资，并最终变为长期套牢。

8. 半仓卖出补仓法

当个股跌穿重要趋势线的时候，投资者如果是全仓被套，也可以考虑采用抛售半仓、将资金留好的做法，一旦个股急跌，就会出现强劲反弹，那么就可以将前期止损资金迅速买回筹码。这个时候的股票价格往往下跌幅度比较大，换回的筹码都比较多，等待股票价格回升到前期压力位置时就必须逢高卖出。很多人往往在股票大涨的时候舍不得抛售，心起贪念，从而再次深套其中，得不偿失。

9. 情绪波动止损法

如果买入股票后感觉不是很好，寝食难安，这说明自己认为买入理由不充分或是信心不足，这样就会影响今后的正常操作，此时投资者应果断离场。

10. 技术止损法

这个方法是将止损设置与技术分析相结合，剔除市场的随机波动之后，在关键的技术位设定止损点，从而减少亏损。这一方法要求投资者有较强的技术分析能力和自制力。技术止损法相比前一些方法，它对投资者的要求更高，很难找到一个固定的模式。一般而言，运用技术止损法无非就是以小亏赌大盈。例如，在上升通道的下轨买入之后，等待上升趋势的结束然后再平仓，并将止损位设在相对可靠的平均移动线附近。就沪市而言，大盘指数上行时，5日均线可维持短线趋势，20日或30日均线将维持中长线的趋势。一旦上升行情开始，可在5日均线处介入并将止损点设在20日均线附近，这样既可享受阶段上升行情所带来的大部分利润，又可在头部形成时及时脱身，确保利润。在上升行情的初期，5日均线和20日均线相距很近，因此即使

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

看错行情，在 20 日均线附近止损，亏损也不会太大。

实战箴言

可以根据技术指标的支撑位设置止损位，如以 10 日、30 日或 125 日移动平均线为止损位，或根据历史上有重大意义的关键位置设定，如历史上出台重大政策的位置等。此外，还可根据 K 线形态设置参照物，主要有趋势线的切线、头肩顶或圆弧顶等头部形态的颈线位、上升通道的下轨、缺口的边缘，等等。

当然，实战中还可根据股价的整数价位设置止盈位，如 20 元、40 元。这种方法没有多少科学的依据，主要是由于整数价位对投资大众的心理有一定支撑和阻力作用。有些人还会根据成交密集区设置止盈位，如移动成本分布的高峰区，因为成交密集区对股价会产生直接的支撑和阻力作用。一个坚实的底部被击穿后，往往会由原来的有力支撑区转化为强大的阻力区。

还有就是可根据自己的经验来设置一个心理价位作为止盈、止损位。当投资者长期关注某只个股，对其股性有较深了解时，根据心理价位设置的止盈、止损位，也往往非常有效。

二、股票解套方法

股票被套的原因是在错误的时机选择了错误的股票，随着行情的发展，自己的投资预期与股票的走势发生了背离，由于不情愿接受亏损的心理作用而迟误了股票的止损时机，这可算是最大的被套原因。有了被套，当然就要解套了。常见的解套方法主要有以下几种：

1. 止损解套法

止损解套比较适用于追涨、投机性买入和股价在高位的股票面临急跌的情况。在一般情况下，当股票下跌时，中小股民往往都不愿意承受损失，抱着“不卖则不亏”的理念，始终不愿抛出股票，希望再次上涨挽回损失。同时，中小股民还喜欢追高，股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

票涨了不卖，如果跌了更是不会卖。而往往事与愿违，待股票进入调整期后，后市的调整时间长、调整幅度深，在此期间投资者只能陷入漫长的等待。特别当持有的股票本质不佳，而且整体投资环境有转趋恶化迹象时，股票更是一套再套。该策略的理念是“好汉不吃眼前亏”，少亏即赢。其优点在于解套效率高，一招必杀；缺点在于存在做空风险。在操作上可以参照以下几点：

(1)当投资者发现买入是一种严重的错误时，一定要果断卖出，不要错过止损的机会，另外要避免在低位操作。

(2)当明显感觉股指将深幅下挫时，应于第一时间止损(如上调印花税等系列政策出台，以及对于涨幅过大股、非合理估值范围内个股的考量)。

(3)当个股放量下跌，出现异常卖盘时，说明主力资金无力护盘或获利出场而出货强烈，应果断止损。

(4)趁反弹卖出，如果股价快速下跌，未能第一时间抽身，这时再恐慌地杀跌止损，所起的作用将很有限。而经过深幅快速下跌后的股市极易出现反弹行情，投资者可亡羊补牢，趁大盘反弹时卖出。

2. 死捂解套法

该解套方法适用于买入价位较低、适合长线投资的股票。优点是无需增量资金，无操作难度；缺点是消极被动，会错失许多投资机会，部分股票可能不能解套。操作原则如下：

(1)“死捂”的关键是买入价位不算高，有被动解套的可能，且投资者要有足够的耐心。

(2)捂绩优不捂绩差。许多原深套的大盘蓝筹股、绩优科技股都已创了新高。

(3)捂低不捂高。股价必须尽量接近底部区域，如股价在中高位，则宜采取更加积极的解套策略(如止损法)。

3. 摊平解套法

在股价下跌的情况下，股票投资者难免会受到一定的损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但是，在股票未卖出之前还不能算是真正失败。这时，投资者当然可能持股等待，耐心等到股价反弹，如果股价回升到买进时的水平，就可能捞回本钱，甚至转亏为盈。然而，这只是消极的办法，积极的办法可以加速回本和博取利润，在股价跌低后加码买进以降低成本，将损失摊平，或扭亏为盈，这就是摊平解套法。该解套方法主要适用于仓位较轻的投资者，随股价下挫幅度扩大反而加码买进，利用手上闲置资金摊低成本，以待股价回升。该策略的理念是摊低成本等反弹。优点是不管套得有多深，一有反弹即可解套；缺点是在下跌中继形态中摊平会放大风险。使用该解套方法应注意以下几个方面：

(1)把握五个摊平时机，即已深套、指数见底或个股走强、股价创新低且有止跌迹象、股价在底部区域、股票有投机或投资价值。

(2)在使用该解套方法前必须确认股市未进入熊市，否则容易愈陷愈深。在选择摊平时机时，当出现股价见底或者有止跌反弹迹象时，应逢低补仓，降低成本。

(3)在该解套方法的操作过程中，投资者首先要有足够的资金，避免因再次操作失误而陷入无法自拔的境地，其次要确认所买股票估值合理或偏低，未来有反弹趋势。

4. 换股解套法

换股是一种主动性的解套策略，运用得当的话，可以有效降低成本，增加解套的机会。买入股票后如该股不涨反跌，弱势明显，则应抛出弱势股，买入强势股，将赔钱的股票卖掉，兑成资金，买入赚钱的股票，用赚钱股票的盈利对冲掉赔钱股票的亏损。但换股也是风险较大的解套手法，一旦操作失误的话，就会赔了夫人又折兵。所以，投资者在换股时要非常慎重，在实际应用中要掌握换股的规律。

(1)留换高价股。股市最容易忽略的就是低价股，因为其投资价值往往被市场低估，低价股由于绝对价位较低，进一步下跌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的空间较有限，风险较小。如果是从高位深跌下来的低价股，因为离上档密集套牢区较远，具有一定幅度的上涨空间。而高价股本身的价格就意味着高风险，导致高价股面临较大的调整压力。所以，换股时要换出高价股，留下低价股。

(2)留小盘股换大盘股。小盘股是相对于大盘股而言，小盘股因重组成本低等原因容易被更多的庄家选中控盘，导致小盘股股性较活，走势常常强于大盘。所以，小盘股控盘容易，大盘股控盘难。

(3)留新股换老股。新股、次新股由于未经过扩容，一般流通盘偏小，很容易被主力控盘。上市时间不长、没有被疯炒过的次新股，上档套牢盘较轻，加上次新股刚刚上市，募集了大量现金，经常会出现新的利润增长点。这些因素都很容易激起主流资金的炒作热情。

(4)留强势股换弱势股。弱势股的特征是如果大盘下调，弱势股就会随着大盘回落，跌幅往往会超过大盘；如果大盘反弹，弱势股即使跟随大盘反弹，其力度也比大盘弱。所以，投资者一旦发现自己手中持有的是弱势股，无论是被套还是获利，都要及时清仓，另选强势股。这样才能有效保证资金的利用率。

(5)留下有庄股，换出无庄股。无庄股由于缺乏主力资金的关照，大多是一些小散户在里面苦苦地支撑，如果持有这种股票，只能和其他散户一起苦撑了。有庄股是指有主力介入的股票，介入的主力凭借雄厚的资金，往往不理会大盘的起落，不断地推高股价，股价呈现出强者恒强的走势。

(6)留下新庄股，换出老庄股。新庄股指的是主力介入时间没有超过1年的个股，由于新资金刚刚介入，其爆发力往往会超过老庄股。一般来说，不论老庄股以前是否出现过巨幅拉升，是否有获利的时间及空间，只要在长期的时间和成本的压制下，老庄股往往会考虑如何择路而逃。所以，老庄股的上升空间和上升力度都值得怀疑。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(7)留下底部放量股，换出底部无量股。凡是在底部放量的股票，跟随大盘起伏时往往会弱于大盘整体走势，即使将来被庄家选中，主力在临建仓前也会把它打下去吸筹。如果庄家的股票在底部不放量，则说明主力早已吸了一肚子货，正在想着如何派发，将来的上升空间可想而知。所以，换股时要尽量关注底部放量股。

(8)留下主流板块个股，换出冷门股。如果投资者手中有冷门股，应该及早把它抛出，换入当前属于主流板块但涨幅还不大的个股。因为这些冷门股每天仅在几分钱上下波动，全天成交稀少，持有它们只会更加赔钱。

(9)留下有潜在题材股，换出题材明朗股。为了提升股价，股市中经常会出现一些朦胧的题材，这些朦胧往往得到投资者大众的偏爱。可是题材一旦明朗，炒作便会宣告结束。所以，换股时要注意选择一些具有潜在朦胧题材的个股，不必选利好已经兑现的个股。

5. 波段解套法

波段解套方法主要依靠股价上下波动，利用波动价差解套，该方法适用于各种市场阶段的被套情况，尤其适用于震荡行情。该方法的操作理念是低买高卖，逐步降低成本，缩小亏损。波段解套基本的操作方法如下：

(1)向上波段法。股票被套牢后，如果大盘开始稳定发展，这个时候投资者就不应该再有割肉动作，而应该寻找低点买入股票，等反弹到一定的高度，估计见短线高点了(不必是第一次买入被套的价格)，再卖出。反复这样操作几次，就可以降低股票的成本，弥补亏损，在短时间内完成解套。

(2)向下波段法。首先，如果投资者手中的股票被套牢，就要对大盘与手中个股之间的联系进行正确判断；如果大盘还有下跌迹象，那可以先在此点位卖掉部分股票，等待个股下跌；当发现大盘有止跌迹象时，就立即重新买回该股，然后坐等大盘反

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

弹。其次，当投资者发现大盘与个股向上的走势再次遇到阻力时，则继续卖掉部分股票，再次等大盘下跌到下一个相对低点买入，然后到相对高点再卖出，如此循环下去。通过这样不断地高卖低买来降低股票的成本，最后等总资金补回了亏损，就完成了解套。

(3)单日 T+0 法。该方法主要是通过股价每日的上下波动，利用小幅价差解套。

比如，如果有 200 股被套，某日该股低开或者股价下挫，当价格企稳有反弹趋势时，立即买入 200 股，一旦股价上涨，卖掉以前的 200 股就能获得盈利；如果股票高开或冲高见顶，可以先卖 200 股，然后等股价下跌后再买回 200 股，就减少了下跌部分的亏损。上涨可以获得双倍甚至多倍收益，下跌可能减少损失甚至获得收益，如此就可以降低成本，直到解套。该方法需要平时对该股的方方面面多加了解，熟悉其涨跌走势将使你的操作得心应手。

实战箴言

摊平解套法只有在股市行情下跌时才适用。该方法的核心就是利用手中的资金来摊低成本，等待股市的回升，以获取利润；手中没有资金且被套牢的投资者，不要通过借债采用这种操作方法，最好还是在股市初显跌势时便立即出货，减少损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章 股民必知的炒股工具

第一节 电脑炒股

一、电脑炒股的优点

在传统的交易方式中，股民首先要选定一家证券公司开立账户，存入资金，然后在证券公司的营业部填写交易单据，证券公司再把股民填写的单据传给交易员，由交易员在市场上匹配成交。这些活动大部分都是在证券公司的交易大厅里完成的。但一到紧要关头，大厅里便人潮涌动，挤了半天还轮不上自己划卡，更别提什么交易了。互联网的出现，打破了传统媒体一统天下的局面，它为股民带来了更多的消息、更快的传播速度以及更方便的交易手段。具体来讲，电脑炒股的优势主要表现在以下几个方面：

(1)突破了时空的限制。与原有的电话委托、可视电话、刷

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

卡、图文信息等方式相比，网上交易已跨越了时空的限制。网上投资者无论在何时何地，只要能上互联网，就可以看盘、调资金、查资料、炒股票。如果投资者想进行股票交易或确认以前的交易是否成功，但本人又不在本地，这时只要能上网，一切问题都可以迎刃而解。

(2)彻底了解上市公司的底细。通过网络，投资者除了能看到上市公司的公告信息外，还能方便、全面地了解上市公司的历史和现实状况。在互联网出现以前，如果投资者要了解某只股票的招股上市说明书，唯一的办法就是在一些报纸中寻觅，或者通过关系找一些内部人员了解。而现在只需要进入网上的某只股票资料查询库，便可以轻松得到。而且，证券类咨询网站都能提供个股的最新基本资料，包括最新的股本变化、资产重组情况以及最近的年度报告摘要等内容，有时还提供相关的行业分析报告，这样投资者就可以从中了解上市公司的前景。

(3)具有便利的代理交易。网上证券交易系统还提供投资委托股票代理服务器，根据投资者设的条件，自动为投资者选择最合适的时机进行交易。这种方式对于普通的非专业炒股的上班族无疑是一个很好的选择。投资者可以根据自己对技术分析或其他情况的判断，在非工作时间输入若干决定买卖股票的条件，将这些条件保存在互联网中的股票代理服务器上。一旦设定的条件成立，股票代理服务将自动为投资者买卖股票。

(4)交易操作简便。网上证券交易客户端软件一般包括即时行情信息、实时证券交易、银行资金转账三大功能，网上证券交易用户可以通过客户端软件完成股票行情接收、股票买卖、资金转账、成交查询、证券咨询等操作。只要投资者稍微具备一点网上知识就可马上操作，整个过程只需要几分钟就可以完成。

(5)多种多样的交流途径。互联网的出现，打破了地域的限制，使投资者实现了“天涯若比邻”的梦想。通过网上论坛、电子邮件、聊天室以及诸如 ICQ 之类的聊天软件，投资者可以随意

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

发表自己对股市的看法和见解，也可以从其他股民的言论中了解一些股市的情况，同时还可以与其他股民交流股市经验。

(6)智能选股，专家评股。现在已有许多炒股软件可以利用在网络中传递的股票行情数据帮助投资者进行决策，这样既可扩大投资者的监测范围，又可以缩短决策时间，投资者只要预先确定好选择条件和分析模型，电脑就可根据当时的行情和历史数据分析各种股票情况。还有一些股票网站会请一些著名的技术分析员来提供股评，进行在线答疑和股市分析服务。

实战箴言

股票散户了解信息的主要渠道是报纸、电视或者听朋友介绍。而电脑炒股能够接收到大量的信息，除了未公开的内部消息以外，绝大部分公开消息以及部分小道消息都可以通过电脑炒股的方法得到，从而真正做到知己知彼。

二、电脑炒股的程序

在网络越来越普及的今天，在网上炒股有很多优势，比如股票资讯及时、全面、丰富，方便、快捷、没有时空限制，另外，在网上炒股还有费用经济和成本低廉等优势。下面就来给大家介绍一下在网上炒股的流程：

1. 开户

网上开户采用最新电脑预录系统，需要经过以下两个步骤：

(1)客户开户申请。客户在开立了资金账户后，阅读《网上证券委托交易协议书》(一式两份)并签字，填写《开户申请表》。如果没有开立资金账户，就需要现行办理。

(2)验证。客户需要提供本人的证券账户、身份证原件和复印件。如果有委托代理的，委托代理人还必须提供身份证和复印件。

2. 办理 CA 数字证书

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CA 证书，就是投资者在网络上的个人身份证。网络身份证就是在网络上可以证明一个人身份及存在的虚拟证件，具有良好的保密性。这个“身份证”是由金融行业统一的安全认证机构——中国金融认证中心发放的，就像网上的“公安局”。

在受理点申请办理 CA 数字证书，必须提供身份证及其他真实、准确的信息，而且 CA 数字证书具有有效期，超过有效期后，需要重新申请办理。

3. 下载、安装交易软件

一般供下载股票交易软件最好的地方就是综合下载网站，比如华军软件网站。投资者只需要在该网的搜索引擎中填入“股票”，然后进行搜索，就可以查到很多与股票交易有关的软件。这类股票交易软件主要有以下两种版本：

(1)客户端软件的操作。软件提供完善的行情分析和下单功能，与大户室待遇相当，适合家庭或者在相对固定场所进行股票交易的客户，下载安装后才可以使用。

(2)直接在浏览器中进行操作。这种版本主要适用于因网络安全限制而不能使用客户端软件的用户，但是首先需要下载安装 SSL 安全代理程序。

4. 登录

每次使用系统前，先上网然后启动网上交易程序，输入相关用户信息，经过连接后由离线状态变为在线状态，投资者就可以任意查看股市行情了。

5. 操作

完成以上几个步骤之后，投资者就可以在网上炒股了。起初如果觉得网上看盘不够透彻、不太适应的话，可以下载几个分析和职业选股软件，说不定对投资者的炒股交易会有帮助。还可以经常关注炒股手册，它会不断地为大家提供最实用的炒股方面的知识和信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战箴言

境内个人投资者办理B股开户必须是本人亲自办理，不得由他人代办，境内法人不允许办理B股开户。境外个人投资者可委托他人代办，每个投资者只能开立一个账户。

三、保护网上交易的安全

虽然网上炒股以其方便、快捷等优势赢得了越来越多的投资者的青睐，但作为一种在线交易的理财方式，其安全问题一直受到人们的关注。有些投资者由于自身防范风险意识相对较弱，有时因使用操作不当等原因会使股票买卖出现失误，甚至发生被人倒卖股票的现象。因此，掌握一些必要的注意事项，对于确保网上炒股正确进行和资金安全是非常重要的。

(1)正确设置交易密码。据网上调查显示：6.5%的用户有过密码被盗的经历，52.3%的用户没有对自己的密码采取任何保护措施，3%的网民表示采取过密码保护措施但仍然被盗。由于现在黑客技术的先进，黑客通过暴力破解即可轻松地获取密码。如果黑客事先知道了账户号码，如网上银行账号，而恰巧你的密码又十分简单，比如用简单的数字组合，黑客使用破解工具很快就可以破译出密码来。比较典型的案例是QQ密码破解工具。黑客通过对QQ本地密码验证的加密算法进行破解，获得像“810519”这样的6位生日数字密码或电话号码。建议投资者在设置密码时，不要为了使用方便而仅设置4位或者5位密码，因为密码设置的位数越高，被破译难度越大。另外，尽量不要使用吉祥数字、自己的生日号、电话号码、顺号(如123456)或同一数字(如666666、888888)等易记的数字作为密码，因为这很容易被人猜测到自己的交易密码，应在自己的密码中输入2～3个英文字母。所以对网上炒股者来说，必须高度重视网上交易密码的保管，密码切忌用吉祥数、出生年月、电话号码等易猜数字，并

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

应定期修改、更换。

（2）谨慎进行交易操作。网上炒股开通后，证券公司要求客户在输入交易信息时必须准确无误，否则造成损失的话，券商概不负责。因此，在输入网上买入或卖出信息时，一定要仔细核对股票代码、价位的元角分以及买入（卖出）选项后，方可点击确认。

（3）及时查询，确认买卖指令。由于网络运行的不稳定性等因素，有时电脑界面显示网上委托已成功，但券商服务器却未接到其委托指令；有时电脑显示委托未成功，但当投资者再次发出指令时券商却已收到两次委托，造成了股票的重复买卖。所以，每项委托操作完毕后，应立即利用网上交易的查询选项，对发出的交易指令进行查询，以确认委托是否被券商受理或是否已成交。

（4）不要忘记退出交易系统。交易系统使用完毕后如不即时退出，有时可能会因为家人或同事的误操作，造成指令的误发；如果是在网吧等公共场所登录交易系统，使用完毕后更要立即退出，以免造成股票和账户资金的损失。

（5）开通电话委托。网上交易时，遇到系统繁忙或网络通信故障，常常会影响正常登录，进而耽误买入或卖出的最佳时机。电话委托作为网上证券交易的补充，可以在网上交易暂不能使用时，解决投资者的燃眉之急。

（6）不要过分依赖数据系统。许多股民习惯用交易系统的查询选项来查看股票买入成本、股票市值等信息，由于交易系统的数据统计方式不同，个股如遇到配股、转增或送股，交易系统记录的成本价就会出现偏差。因此，在判断股票的盈亏时应以个人记录或交割单的实际信息为准。

实战箴言

做股票可以用电脑进行数据分析，但不能完全依赖电脑，脑

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

袋长在自己的肩膀上却不用来思考，长期由电脑帮自己挣钱，最终会养成一种惰性，成为电脑的奴隶而不是电脑的主人，最终在股市中也赚不了大钱。

第二节 电脑炒股软件简介

一、分析家软件

分析家股票分析软件是由深圳汇天奇电脑有限公司开发的证券投资软件，在市场上具有很大的普及率和影响力。该软件功能博大精深，操作简单易学，使用轻盈流畅，是最佳的看盘工具，更是专业的分析研究工具。分析家 3.0 分为普及版、标准版和专业版三个版本。专业版包含标准版所有功能，标准版含普及版所有功能，普及版提供一般分析软件所具有的功能，并具备条件选股、交易系统指示等增强功能，适用于对股票有一定了解且主要对行情、标准技术分析方法感兴趣的用户。分析家股票软件的主要特点如下：

(1)采用全推行情技术，支持盘中即时选股和技术指标、画线等预警，股票切换时行情无丝毫延误。

(2)万国测评专业资讯即时快递，实时解盘采用推送技术，盘中发生的任何重大消息以近乎无时间差的速度发送给用户，6.0 版新增机构评级。

(3)强大的统计和分析功能，其模式匹配和预测系统把技术分析的理论和方法发展到了极致。

(4)标准财务数据和专业财务数据及相对应的函数算法支持构建金融模型。

(5)包含循环迭代运算和交易系统函数的公式编辑器支持构建交易系统。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(6)软件设计干净整洁，特别注重摒弃伪科学成分。

实战箴言

一般股票分析软件的行情来源主要有两种：一种是证券公司的标准行情库；另一种是用接收卡通过有线电视线接收电视台发送的行情。对于分析家软件，不存在什么通过调制解调器上网接收数据的情况。

二、大智慧软件

大智慧是国内优秀的股票软件，是看盘分析大市的首选软件，是在线股票交易最大、最安全的通道（如图 8－1 所示），同时其公司也是中国内地在线免费实时金融证券新闻、股评、上市资料最权威、最大的供应商之一。该软件的主要特点如下：

(1)使用简单。传统界面和操作习惯，不用学习就能上手，而且不需要特别维护。

(2)功能强大。在涵盖主流的分析功能和选股功能的基础上不断创新，星空图、散户线、龙虎看盘等高级分析功能包含大智慧的绝密分析技术，在证券市场独树一帜；基金平台、股权分置模型更是紧扣市场脉搏。

(3)资讯精专。该功能受到万国测评专业咨询机构专门支持，其制作的生命里程、信息地雷、大势研判、行业分析、名家荐股、个股研究在证券市场具有广泛的影响力。

(4)互动交流。大智慧软件会定期和基金公司、上市公司、大智慧分析师、券商研究机构等一起分析交流。其模拟炒股为股民提供精练技艺和学习交流的场所。

(5)全面深刻。该软件中整合的功能平台涵盖证券市场的各个方面，并且对任意一方面的介绍都很准确深刻。

实战箴言

大智慧证券信息平台是一套用来进行证券行情显示和分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

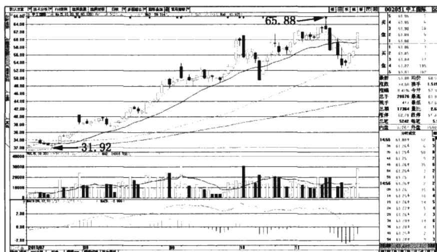


图 8—1　大智慧软件界面

析、外汇及期货信息显示，并同时进行信息即时接收的超级证券信息平台。它面向证券决策机构和各阶层证券分析、咨询、投资人员，并特别关注广大股民的使用习惯和感受。

三、通达信软件

通达信软件是投资者常用的一种股票软件(如图 8—2 所示)，它主要具有以下几个常见的功能：

(1)自由划分屏幕。通达信允许用户自由划分屏幕，并规定每一块对应哪个内容。比如投资者可以设定，左边一栏是自选股和十大权重股的行情报表，右边上方是某股票走势图和大盘走势图，下方是这只股票的 K 线图和行情信息，这样的屏幕布局是其他很多软件难以提供的。

(2)支持 1 分钟线和多分钟线。通达信系统支持 1 分钟线、季线、年线等 12 种周期，在 1 分钟周期下使用各种技术指标(比如 MACD 等各种金叉、死叉研判方法或用户自定义的公式)。投资者也可以自定义多分钟周期，比如采用 3 分钟周期等进行分析。

(3)快捷键的快速操作。快捷键的操作也是通达信最大的特色功能之一。最简单的周期分析切换，在很多软件中需要按

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

F5 键，而在通达信中却可以利用快捷键切换到特定周期。比如按下 F6 键及回车键，就能直接切换到小时线，W 键及回车键直接切换到周线，方便得很。

(4)分时区间统计、龙虎统计。在分时图界面，可用右键选中一段区间进行分笔统计，或者按 Ctrl＋W 组合键进行本屏的所有分笔统计(如果使用多日分时图，对这些天的分时也可以一起统计)，可以统计出机构/散户的下单数/量，主动性买/卖单数或量等。

(5)在线人气。通达信还有一个有用的功能，就是“在线人气”，可以了解哪些是当前关注，哪些是持续关注，又有哪些是当前冷门，可以更直接地了解各只股票的关注度。

(6)详细买卖盘。通达信可提供每只股票每次成交时的 10 个挂盘信息，同时也可以在历史同步回忆中查看历史某天的详细买卖盘(需要行情主站提供数据支持)。

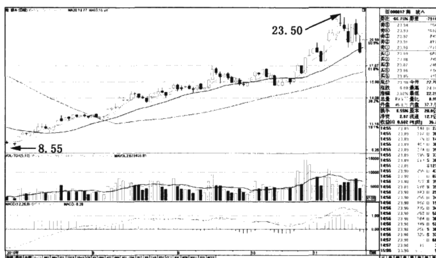


图 8—2　通达信软件界面

实战箴言

通达信专业版提供了“钱龙风格”和“超强风格”两种不同风格的界面，用户可根据个人的爱好来选择使用。钱龙风格在软

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

件界面和操作风格上与营业部使用的 DOC 版钱龙分析软件类似。

四、证券之星软件

证券之星始创于 1996 年，是纳斯达克上市公司——中国金融在线(CFO)旗下网站，中国最早的专业投资理财服务平台，中国最大的财经资讯网站与移动财经服务供应商之一，同时也是中国最领先的互联网媒体。根据功能的不同，证券之星软件有不同的版本，最常见的就是证券之星财富版。下面我们来了解一下证券之星财富版的功能。

(1)把握个股买卖点。如图 8—3 所示，买卖点的提示可助成功规避风险，把握利润。

图 8—3 把握个股买卖点

(2)机构看盘。财富版内的“新闻”功能中的“机构看盘”非常显眼，每天能在开盘前看到机构所发出的盘前咨询，对于新老股民朋友都是一份很美味的“盘前早餐”(如图 8—4 所示)。

(3)智能选股。智能选股功能主要由推荐模式、板块选股、引导模式、高手模式四个板块组成。具体选股步骤如下：

①点开证星伴侣—证星选股—智能选股(如图 8—5 所示)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 8—4 机构看盘

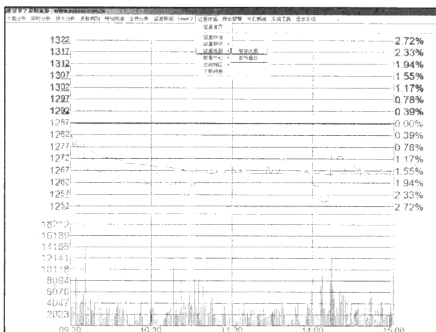


图 8—5 智能选股

②点开证星伴侣—证星选股—智能选股—板块选股(如图8—6 所示)。该功能可以自定义行业和地域，方便了那些喜欢从行业和地域划分“优良品种”的股民朋友们。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

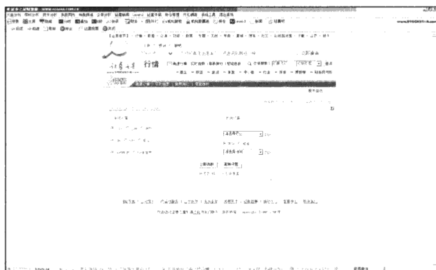


图 8—6　板块选股

③点开证星伴侣—证星选股—智能选股—推荐模式（如图 8—7所示）。

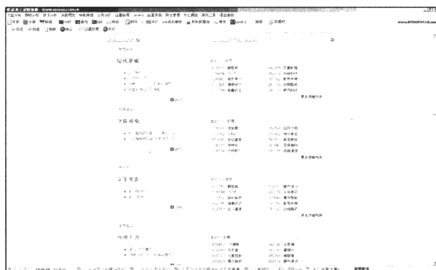


图 8—7　推荐模式

④点开证星伴侣—证星选股—智能选股—引导模式（如图 8—8所示）。

(4)机构荐股 。每天开盘前打开免费财富版的“新闻栏目”，进

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

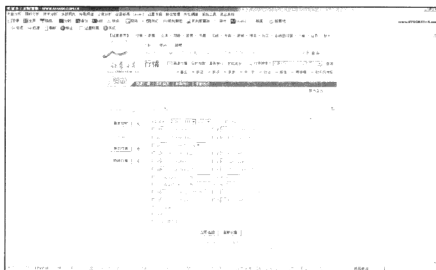


图 8—8 引导模式

入“机构荐股”，于盘前了解当日机构意向(如图 8—9 所示)。

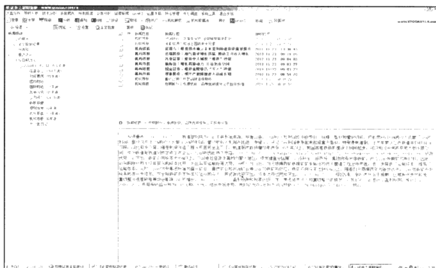


图 8—9 机构荐股

(5)独有的外汇行情。免费财富版中独家提供了外汇行情功能。综观天下所有免费炒股软件，唯有证星财富版为想要了解外汇的股民朋友们精心开发了该功能。打开财富版，直接点击“外汇”即可(如图 8—10 所示)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

名称	国际买价	国际卖价	中间价	开盘价	最低价	最高价	涨跌幅
欧元\美元	1.3584	1.3586	1.3585	[illegible]	1.3526	[illegible]	-0.2130%
美元\日元	83.59	83.61	83.60	83.29	83.22	83.86	+0.3721%
英镑\美元	1.5924	1.5930	1.5927	1.5947	1.5893	1.5967	-0.1254%
美元\瑞士法郎	0.9901	0.9903	0.9902	0.9904	0.9875	0.9910	-0.0201%
澳元\美元	0.9807	0.9812	0.9809	0.9872	0.9775	0.9896	-0.6381%
美元\加元	1.0195	1.0199	1.0197	1.0183	1.0174	1.0217	+0.1374%
美元\港币	7.7590	7.7597	7.7593	—	—	—	—
欧元\澳元	1.3847	1.3850	1.3848	1.3791	1.3748	1.3863	+0.4133%
英镑\澳元	1.6231	1.6237	1.6234	1.6155	1.6132	1.6292	+0.4890%
澳元\加元	1.0001	1.0007	1.0004	1.0051	0.9982	1.0079	-0.4676%
瑞士法郎\加元	1.0287	1.0307	1.0297	—	—	—	—
欧元\加元	1.3850	1.3855	1.3852	—	—	—	—
英镑\加元	1.6235	1.6243	1.6239	—	—	—	—
澳元\瑞士法郎	0.9712	0.9716	0.9714	—	—	—	—
欧元\瑞士法郎	1.3451	1.3452	1.3451	—	—	—	—
英镑\瑞士法郎	1.5767	1.5773	1.5770	—	—	—	—
欧元\英镑	0.8529	0.8531	0.8530	—	—	—	—
澳元\日元	82.00	82.02	82.01	—	—	—	—
瑞士法郎\日元	84.42	84.45	84.43	—	—	—	—
欧元\日元	113.56	113.60	113.58	—	—	—	—
英镑\日元	133.08	133.19	133.13	—	—	—	—
加元\日元	81.98	82.05	82.01	—	—	—	—

图 8—10　外汇行情

实战箴言

就目前的股票分析软件而言，无论是哪种，其功能大多包括以下几个方面：

1. 接收实时行情；
2. 查看历史数据；
3. 提供若干技术分析指标；
4. 提供上市公司的资料；
5. 提供股市消息、庄家股评。

第三节　手机炒股软件简介

一、大智慧手机炒股软件

有一定炒股经验的股友应该不会对“大智慧”软件的大名感到陌生，作为炒股软件界的一大龙头，在手机炒股软件方面大智慧也不示弱，凭借其强大的号召力，大智慧手机炒股软件能给广大投资者带来不少帮助。下面我们一起来看通过大智慧手机软

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

件炒股的过程：

(1)进入大智慧界面。点选手机菜单栏后进入浏览器，再选择输入地址并在地址栏中输入“手机大智慧证券世界”的网址“mo. gw. com. cn”。之后将其保存到书签中，并将书签名称改为“大智慧证券世界”，完成后再进入书签选择“大智慧证券世界”便可访问手机免费行情了。从下次起投资者只要进入书签便能很方便地访问大智慧手机免费行情(如图 8—11 所示)。

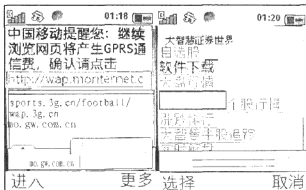


图 8—11　手机大智慧界面

(2)选择下载软件。点选页面中“下载软件”链接后进入，再选择适合投资者手机型号的版本，完成后按确定键便可下载，下载完成后到手机百宝箱(或手机文件夹中)便可找到 Java 版手机大智慧免费行情(如图 8—12 所示)。

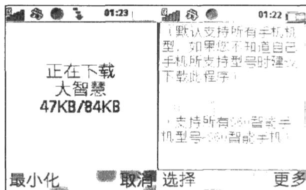


图 8—12　下载软件

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3)登录。进入大智慧软件后的第一界面就是选项提示，非常清晰(如图 8—13 所示)。

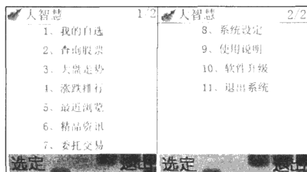


图 8—13 登录

大智慧手机炒股软件的界面比较简单，各项功能菜单采用了树状的排列。例如，进入大智慧手机炒股软件的“查询股票”功能项，整个查询界面非常特别，模拟了手机键盘的设计，用户对应手机键盘即可实现输入。在选定股票后，其详细信息就可以及时查询(如图 8—14 所示)。

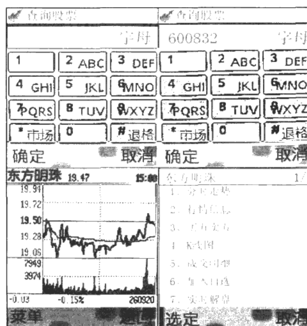


图 8—14 查询

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战箴言

大智慧手机炒股软件整体操作简单方便，没有多余的修饰，但功能方面还略嫌不足，缺乏友好的界面支持。

二、同花顺手机炒股软件

同花顺是国内唯一官方授权的免费股票行情分析软件，也是通过国家 SSL 安全认证的官方指定炒股软件。它具备实时、可视化、便捷的操作，费用低廉等特点使用户无论身在何处均可实时查询信息并进行交易，这无疑将对中国9 000多万股民形成巨大吸引力。

（一）同花顺手机软件的特点

（1）高速行情，操作快。上百台服务器支持并采用全推送行情技术，行情显示更新速度快，支持盘中即时选股和技术指标、画线等预警，股票切换时行情无丝毫延误，基本面分析简洁、直观，保证手机用户随时随地炒股的需求。

（2）可视化行情分析界面。同花顺手机软件可以让投资者看到实时行情数据，同时它也可以各种方式显示分时和 K 线图形，通过完全类似于电脑的方式来帮助投资者完成行情分析，如机构持股、盘中预警、评星评级、历史回忆、服务器选股、智能选股、星空图、超级盘口、图像叠加、财务报表分析等。它完全避免了电话委托不可见、速度慢、不易操作的缺陷，使投资者完全把握整个在线交易的过程。

（3）提供专业的资讯平台。同花顺手机软件每天为投资者提供专家在线盘中点评、热点分析、财经要闻报道、市场走势分析、专家在线讲座等服务。同花顺金融研究中心汇聚众多专业分析师，指导投资者把握市场热点，其中包括最具实力的同花顺研究（实时股评）和同花顺每周综述。除此之外，还包括的栏目有个股公告、新股发行、财经新闻、一剑封喉、盘中直击、板块掘

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金和三元个股评论等，一机在手，纵览天下。

(4)多个金融品种一网打尽。同花顺手机软件除了能向投资者提供股票行情和分析选股功能外，还提供港股、基金、期货、外汇等多个金融品种的服务，一套软件，一网打尽。

(5)具有很强的安全性。同花顺手机软件具有很好的安全性和保密性。同时，同花顺非常注重交易的安全性，在加密模块的处理上采用和电脑完全一样的加密模式，确保投资者的资金安全和交易安全，让投资者远离电脑病毒的困扰。

(二)同花顺手机软件的功能

(1)大盘分析。通过大盘 K 线图，可以看到每天各种资金持仓的变动情况以及全部股票前 10 名席位的成交情况。除此之外，还可以通过席位统计对比当天买卖席位的资金进出数量，再通过席位搜索查找某个席位具体交易股票的明细。

(2)板块热点。通过分析板块 K 线图，投资者可以了解股市上每天各种资金持仓的变动情况以及板块内股票前 10 名席位的成交情况。除此之外，还可以通过席位统计对比当天买卖席位的资金进出数量，再通过席位搜索查找某个席位具体交易股票的明细。

(3)个股持仓。在个股 K 线分析图中，可以看到每天各种资金持仓的变动情况以及股票前 10 名席位的成交情况。可以通过席位统计对比当天买卖席位的资金进出数量，再通过席位搜索查找某个席位具体交易股票的明细。可通过各类持仓指标，查看券基、法人、A 大户、中散户、超户、大户、中户的持股比例和数量变化情况。

(4)个股资金排名表。个股资金排名表主要反映当天各种资金关注的热点和资金的流向。

(5)股票资金分类。股票资金分类主要是指对统计的股票数据进行对比分析并将其分类，一般情况下可以分为券基控盘股、券基重仓股、券基参与股、法人控盘股、法人重仓股、法人参

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与股、A 大户控盘股、A 大户重仓股、A 大户参与股和其他股。通过此功能，投资者对每只股票中的决定性资金便可一目了然。

(6)Top10 席位分析。此功能主要揭示上证 A 股股票当天买卖量前 10 位的营业部席位，并及时对重点席位和活跃席位进行交易行为分析。该功能主要通过图形来显示席位资金进出的历史。

(7)板块资金排名表。可以对比各种资金在不同板块中的动向，抓住潜力板块和热点板块。

(8)资金指标。资金指标主要是指资金进出、控盘度、散户比例、散户数等指标，这些指标简明易懂，能够明确地帮助投资者分析大资金趋势。

(9)买卖、席位金额、通吃率等指标。这些指标显示了不同资金的操作和资金的意愿。

实战箴言

1. 手机卡号要开通 GPRS 上网的功能。中国移动的 GPRS 上网服务运行几年了，比较成熟；中国联通最近也在部分城市开通 GPRS 上网(视地区具体情况)，上网的费用标准有按流量算的，也有 5 元包月、20 元包月的。

2. 手机浏览器一定要能上 WAP 网，手机网络设置最好不要更改，出厂时都已设置好。

3. 一定要有同花顺软件的注册用户名和密码，注册方法有以下两种：

(1)编辑短信 A 发送到 62257156，会有一个回复，大概内容是："欢迎……您的用户名是(手机号)，密码是(××××)。"

(2)用电脑上网注册，打开同花顺页面，找到注册栏目免费注册就行了，这个时候的用户名和密码由用户自行设定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

参考文献

[1]笑天．教你学炒股:新股民实战基础入门[M]. 中国华侨出版社，2002.

[2]张宏．股市智多星之三:长庄全攻略[M]. 广东经济出版社，2001.

[3]陶小敏．K 线实战基础演练教程[M]. 广东经济出版社，2001.

[4]祁建平．股海航道[M]. 经济管理出版社，2001.

[5]白晓昱．停板换金:停板出货兑现金[M]. 中国科技出版社，2003.

[6]陈明贤，黄岭．股怎么炒:入门篇[M]. 广东经济出版社，2001.

[7]程昕，胡祖刚．发现牛股:从指标中判断黑马[M]. 上海文化出版社，2006.

[8]陈坚．新股民入市百问[M]. 上海人民出版社，1997.

[9]安妮文，杨仕成．股海淘金[M]. 作家出版社，2000.

[10]马鸣家. 股票与股票市场[M]. 中国财政经济出版社，1992.

[11]于春宝. 证券业实用手册[M]. 山东人民出版社，1998.

[12]陈共．证券上市与交易[M]. 中国财政经济出版社，2000.

[13]吕中楼，李建军. 股市万花筒(股票三日通系列全书)[M]. 宇航出版社，1992.

[14]孙桂玲，赵中山. 股票致富技巧[M]. 大连理工大学出版社，1993.

[15]常荣庆. 股市制胜 88 招[M]. 中国经济出版社，2002.

[16]余路明. 风险与诱惑:证券投资学精华[M]. 上海文化出版社，1999.

[17]刘翔飞. 经济文书规范制作 300 种[M]. 湖南出版社，1994.

[18]陈纪宁. 21 世纪应用文写作大全[M]. 内蒙古大学出版社，2002.

[19]周鹏安. 炒股赚钱没几招[M]. 广东经济出版社，2006.

[20]张浩. 炒股入门 300 问[M]. 中国国际广播出版社，2002.

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从零开始
学炒股

CONG LING KAISHI XUE CHAOGU

股市名言

买入不急，卖出不贪，止损不拖，品种不散

交易之道，刚者易折，惟有至阴至柔，方可纵横天下

没有永远的好股，没有永远的烂股，只有永远的价差

编辑交流投稿：
M S N：zsx85@hotmail.com
Q　Q：1025987062
QQ群：149627785
新浪微博：http://weibo.com/newone918

装帧设计：MX DESIGN STUDIO QQ:176.562.8429

